



2009

Indice

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009

| | <i>Pagina</i> |
|--|---------------|
| Relazione sulla gestione | 9 |
| Eventi significativi | 9 |
| Dati economici, patrimoniali e finanziari | 11 |
| Informazioni sugli investimenti e sull'esercizio autostradale | 16 |
| Portafoglio partecipazioni | 30 |
| Distribuzione di un acconto sui dividendi | 31 |
| Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196) | 31 |
| Andamento della gestione delle Società controllate | 32 |
| Informazioni relative all'andamento della gestione per settori di attività e area geografica ("Segment Information") | 32 |
| Altre informazioni specifiche ai sensi della vigente normativa | 32 |
| Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio | 38 |
| Evoluzione prevedibile della gestione | 38 |
| Proposta di destinazione dell'utile di esercizio | 39 |
| | |
| Stato Patrimoniale Attivo | 42 |
| Stato Patrimoniale Passivo | 44 |
| Impegni e Conti d'Ordine | 45 |
| Conto Economico | 46 |
| Rendiconto Finanziario | 48 |
| Nota Integrativa | 51 |
| Allegati alla Nota Integrativa | 88 |
| | |
| Relazione del Collegio Sindacale | 117 |
| | |
| Relazione della Società di Revisione | 125 |

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2009

S.A.T.A.P.**Società per Azioni**

Capitale sociale euro 158.400.000
Interamente versato
Codice Fiscale e numero di iscrizione
al Registro delle Imprese di Torino 00486040017
Direzione e coordinamento: SIAS S.p.A.
Sede Sociale in Torino, Via Bonzanigo, 22

**CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE**

Presidente
Agostino Spoglianti

Vice Presidente
Daniela Gavio

Amministratore Delegato
Gianni Luciani

Amministratori
Antonio Agogliati
Enrico Arona
Aldo Basini
Giorgio D'Alessandro
Riccardo Formica
Lelio Sottotetti

Segretario
Giovanni Magnoni

COLLEGIO SINDACALE

Presidente
Biagio Mazzotta

Sindaci Effettivi
Felice Morisco
Carlo Bertoldo
Alfredo Cavanenghi
Dante Notaristefano

Sindaci Supplenti
Roberto Coda
Pietro Mandirola

SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.

DURATA

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dalla Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 9 aprile 2009 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2011.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 1 aprile 2008 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2010.

L'incarico alla Società di Revisione è stato conferito con deliberazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 9 aprile 2009 e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2016.

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

Il **Presidente**, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 9 aprile 2009, ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale, ha la legale rappresentanza della società ed esercita i poteri gestionali che, nei limiti di legge e di Statuto, gli sono stati conferiti con deliberazione consiliare in data 9 aprile 2009.

Al **Vice Presidente**, nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 aprile 2009, sono attribuiti i medesimi poteri del Presidente da esercitarsi in caso di assenza od impedimento dello stesso.

L'**Amministratore Delegato**, nominato con deliberazione consiliare del 9 aprile 2009, esercita i medesimi poteri del Presidente, conferitigli con deliberazione in data 9 aprile 2009.

Convocazione Assemblea Ordinaria

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria, presso gli Uffici siti in Tortona (AL), Strada Provinciale 211 della Lomellina, Località San Guglielmo, in prima convocazione per il giorno 30 marzo 2010, alle ore 11,00 e, ove occorra, in seconda convocazione per il giorno 31 marzo 2010, stessi luogo ed ora, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Convocazione effettuata ai sensi dell'art. 9 dello Statuto Sociale

Relazione
sulla gestione

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2009

Signori Azionisti,

l'anno 2009 è stato, purtroppo, segnato dalla scomparsa del Comm. Marcellino Gavio e del fratello Sig. Pietro Gavio.

La Loro intelligenza e lungimiranza – unita ad una profonda umanità – hanno consentito, al Gruppo Gavio, di crescere ed affermarsi in ambito sia nazionale sia internazionale.

E' nel Loro incancellabile ricordo che ci accingiamo ad illustrare i risultati dell'esercizio 2009.

Signori Azionisti,

presentiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2009, che si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, come disposto dall'art. 2423 del Codice Civile ed è altresì corredato dalla Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Il risultato dell'esercizio evidenzia un utile di 36,6 milioni di euro; tale risultato residua dopo aver stanziato ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali e materiali (inclusive dei beni gratuitamente devolvibili), rispettivamente, pari a 13,6 milioni di euro e a 51,1 milioni di euro.

Di seguito vengono fornite le principali informazioni sull'andamento della Vostra Società.

EVENTI SIGNIFICATIVI

Riconoscimento degli adeguamenti tariffari spettanti

Con decorrenza dal 1° maggio 2009, sono stati applicati gli incrementi tariffari relativi all'esercizio 2009 sospesi dal Decreto Legge n. 185 del 29 novembre 2008 ("Misure urgenti per il sostegno a famiglie, lavoro, occupazione e impresa e per ridisegnare in funzione anticrisi il quadro strategico nazionale"), convertito dalla Legge n.2 del 28 gennaio 2009.

Il dettaglio degli incrementi tariffari – suddiviso per singolo tronco – è di seguito riportato:

| | Inflazione programmata | Indicatore di produttività | Parametro qualità | Variazione tariffaria "base" | Recupero incrementi anni precedenti | Fattore X 2008 | Fattore X 2009 | Fattore K 2008 | Totale incremento 2009 |
|-----------|------------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| | a | b | c | d=a-b+c | e | f | g | h | d+e+f+g+h |
| SATAP A4 | 1,50% | - | 0,19% | 1,69% | - | 3,98% | 3,98% | 9,81% | 19,46% |
| SATAP A21 | 1,50% | - | 0,16% | 1,66% | - | 2,92% | 2,92% | 5,13% | 12,63% |

Per quanto concerne gli aumenti tariffari decorrenti dal 1° gennaio 2010 si rimanda a quanto illustrato nel successivo paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

Situazione finanziaria

In merito al reperimento delle risorse finanziarie si evidenzia che, in data 30 dicembre 2009, fra la Banca Europea per gli Investimenti e le banche "intermediarie" Mediobanca ed Unicredit, sono stati stipulati, due contratti di provvista - pari a complessivi 500 milioni di euro – che saranno destinati a

finanziare, per il tramite di SIAS (sulla base di contratti di finanziamento “intercompany”), i piani di investimento delle singole concessionarie del Gruppo. In particolare, una tranche pari a 350 milioni di euro e della durata di 15 anni, è destinato alla SATAP per il completamento dell’ammodernamento della tratta A4: Torino-Milano; la seconda tranche, pari a 150 milioni di euro e della durata massima di 20 anni, è destinata agli investimenti relativi alla sicurezza ed agli interventi di mitigazione dell’impatto ambientale delle concessionarie del Gruppo SIAS, ivi inclusa la tratta A21:Torino-Piacenza; gli importi di pertinenza di ciascuna concessionaria saranno definiti, successivamente, quale pro-quota degli investimenti che saranno posti in essere dalle singole concessionarie. La sottoscrizione dei “contratti dipendenti” con le banche intermediarie è prevista entro la fine del 1° semestre 2010.

Inoltre, in data 25 febbraio 2010 è stato stipulato un contratto di finanziamento con la Cassa Depositi e Prestiti, pari a 450 milioni di euro di durata quindicennale, finalizzato anch’esso al completamento dell’ammodernamento della tratta A4 Torino-Milano.

Tali finanziamenti rappresentano un significativo punto di riferimento a supporto della politica di investimento perseguita dalla Società.

Rapporti con l’Ente Concedente e normativa di settore

In data 24 febbraio 2009 la Camera ha approvato il DDL 1305 di conversione del DL 207/2008, recante proroga di termini previsti da disposizioni legislative e disposizioni finanziarie urgenti. Il testo chiarisce, definitivamente, l’obbligo - per i titolari di concessioni - di affidare a terzi una percentuale minima del 40 per cento dei lavori, agendo, esclusivamente per detta quota, a tutti gli effetti come amministrazioni aggiudicatrici, ferma restando pertanto la facoltà di **assegnare** - in via diretta - i **lavori “infragrupo”** per il restante **60%**.

In data 4 agosto 2009 è stata pubblicata, sulla G.U.R.I. n. 179, la Legge n. 102 (di conversione del Decreto Legge anticrisi n. 78 del 1° luglio 2009) la quale ha abrogato il Comma 1021 dell’art. 1 della Legge Finanziaria 2007 e, quindi, la norma con la quale era stato istituito il “sovrapprezzo” da versare all’ANAS S.p.A., sulle tariffe autostradali prevedendo, comunque, un corrispondente incremento del canone annuo, da versare ad ANAS S.p.A. stessa (da parte dei concessionari) in regime di neutralità sia per i concessionari stessi sia per gli utenti.

Il presente bilancio recepisce gli effetti di tale modifica normativa che, peraltro, per le motivazioni sopraesposte, non comporta alcun impatto sul risultato.

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Le principali componenti economiche del 2009 (confrontate con quelle dell'esercizio 2008) possono essere così sintetizzate:

| Tronco A4 e Tronco A21 (<i>importi in migliaia di euro</i>) | 2009 | 2008 | Variazioni |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| Ricavi della gestione autostradale (1) | 268.558 | 250.622 | 17.936 |
| Altri ricavi (2) | 12.456 | 12.446 | 10 |
| Costi operativi (1) (2) | (135.112) | (134.634) | (478) |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 145.902 | 128.434 | 17.468 |
| EBITDA % | 51,92% | 48,82% | |
| Componenti significative "non ricorrenti" (3) | - | 3.825 | (3.825) |
| Margine operativo lordo "rettificato" | 145.902 | 132.259 | 13.643 |
| Ammortamenti, accantonamenti ed utilizzo fondi | (59.863) | (57.943) | (1.920) |
| Risultato operativo (EBIT) | 86.039 | 74.316 | 11.723 |
| Proventi finanziari | 3.579 | 8.809 | (5.230) |
| Oneri finanziari | (30.568) | (37.620) | 7.052 |
| Oneri finanziari capitalizzati | 7.356 | 37.302 | (29.946) |
| Rivalutazioni (Svalutazioni) di partecipazioni | (905) | (3.810) | 2.905 |
| Saldo delle componenti straordinarie | (1.552) | 4.150 | (5.702) |
| Risultato ante imposte | 63.949 | 83.147 | (19.198) |
| Imposte sul reddito | (27.324) | (32.883) | 5.559 |
| Utile dell'esercizio | 36.625 | 50.264 | (13.639) |

(1) Il Decreto Legge 78/09, convertito in Legge 102/2009, all'art. 19 comma 9 bis ha abolito il sovrapprezzo e, a decorrere dal 5 agosto 2009, lo ha sostituito con un sovraccanone mantenendo inalterate le modalità di calcolo e di corresponsione all'ANAS. A partire da tale data si è, pertanto, provveduto ad esporre i corrispettivi da pedaggio al lordo del valore del sovrapprezzo, valore che, quale canone di concessione, è stato classificato fra gli "altri costi di gestione". Nel presente prospetto - al fine di rendere comparabili i dati con quelli relativi al precedente esercizio - si è proceduto a riclassificare (fra gli "altri costi di gestione") la suddetta voce a far data dal 1 gennaio sia per l'esercizio 2009 sia per quello 2008: ne consegue che i ricavi della gestione autostradale sono stati incrementati di 9,4 milioni di euro nel corrente esercizio e di 15,1 milioni di euro per il 2008, con corrispondente incremento dei "Costi operativi per materie, servizi e altri".

(2) Al netto dei costi sostenuti e successivamente "ribaltati" al Consorzio CAV.TO.MI.

(3) Trattasi della proventizzazione – effettuata nel 2008 – dei ricavi a suo tempo sospesi, relativi agli esercizi 2003 e 2004.

* * *

Al fine di consentire l'analisi delle componenti economiche relative ai due tronchi gestiti, si riporta, di seguito, la composizione del "margine operativo lordo" (EBITDA) relativa alle tratte "Torino – Piacenza" (A21) e "Torino – Milano" (A4).

Tronco A21 Torino – Piacenza

| (<i>importi in migliaia di euro</i>) | 2009 | 2008 | Variazioni |
|---|---------------|---------------|-------------------|
| Ricavi della gestione autostradale | 124.732 | 122.047 | 2.685 |
| Altri ricavi | 5.037 | 5.706 | (669) |
| Costi operativi | (64.929) | (67.739) | 2.810 |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 64.840 | 60.014 | 4.826 |

Nell'ambito dei "Ricavi della gestione autostradale", per il tronco A21 Torino – Piacenza si registrano le seguenti variazioni:

| <i>(Valori in migliaia di euro)</i> | 2009 | 2008 | Variazioni |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| Ricavi lordi da pedaggio | 117.820 | 114.928 | 2.892 |
| Altri ricavi autostradali | 6.912 | 7.119 | (207) |
| Totale ricavi della gestione autostradale | 124.732 | 122.047 | 2.685 |

L'aumento dei ricavi lordi da pedaggio è ascrivibile ai seguenti fattori:

- riduzione dei volumi di traffico (-4,35%) che ha comportato una contrazione dei ricavi per 6,2 milioni di euro;
- incremento tariffario, pari al 12,63% operato dal 1° maggio 2009, che ha comportato maggiori ricavi per 8,6 milioni di euro;
- incremento dei sovrapprezzi da corrispondere all'ANAS pari a 0,5 milioni di euro; si segnala che a partire dal 1° maggio 2009 i sovrapprezzi hanno subito un incremento pari al 20% .

Facendo riferimento ai ricavi da pedaggio al netto dei sovrapprezzi tariffari di cui alla L. 296/06 c. 1021 e del sovraccanone di cui all'art. 19 comma 9 bis della L. 102/2009, si evidenzia il seguente andamento:

| <i>(Valori in migliaia di euro)</i> | 2009 | 2008 | Variazioni |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| Ricavi lordi da pedaggio | 117.820 | 114.928 | 2.892 |
| Sovrapprezzi L. 296/06 c. 1021 + Sovraccanone art. 19 comma 9 bis L. 102/2009 | (8.229) | (7.751) | (478) |
| Ricavi netti da pedaggio | 109.591 | 107.177 | 2.414 |

Gli "Altri ricavi della gestione autostradale" includono i proventi derivanti principalmente dalle royalties corrisposte dalle aree di servizio sull'autostrada; tale voce è in linea con l'esercizio precedente.

Gli "altri ricavi" - relativi principalmente a risarcimenti di danni, recupero costi di esazione e oneri per transiti eccezionali - sono pari a 5 milioni di euro (5,7 milioni di euro nell'esercizio 2008).

La riduzione dei "costi operativi" è la risultante di minori costi per la "manutenzione del corpo autostradale" per 4,2 milioni di euro e di maggiori costi per i "servizi invernali" (+0,3 milioni di euro), per il "personale" (+0,6 milioni di euro) e per il "sovrapprezzo" (+0,5 milioni di euro).

Il "margine operativo lordo" risulta, pertanto, pari a 64,8 milioni di euro (60 milioni di euro nell'esercizio 2008).

Tronco A4 Torino – Milano

| <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2009 | 2008 | Variazioni |
|--|---------------|---------------|-------------------|
| Ricavi della gestione autostradale | 143.826 | 128.575 | 15.251 |
| Altri ricavi | 7.419 | 6.740 | 679 |
| Costi operativi | (70.183) | (66.895) | (3.288) |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 81.062 | 68.420 | 12.642 |
| Componenti significative "non ricorrenti" | - | 3.825 | (3.825) |
| Margine operativo lordo "rettificato" | 81.062 | 72.245 | 8.817 |

Nell'ambito dei "Ricavi della gestione autostradale", per il tronco A4 Torino – Milano si registrano le seguenti variazioni:

| <i>(Valori in migliaia di euro)</i> | 2009 | 2008 | Variazioni |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| Ricavi lordi da pedaggio | 134.315 | 119.426 | 14.889 |
| Altri ricavi autostradali | 9.511 | 9.149 | 362 |
| Totale ricavi della gestione autostradale | 143.826 | 128.575 | 15.251 |

L'aumento dei ricavi lordi da pedaggio è ascrivibile ai seguenti fattori:

- variazione del mix di traffico (flessione del traffico pesante -7,92% ed incremento dei volumi di traffico leggero, pari al 3,32%) ha comportato minori ricavi per 0,6 milioni di euro;
- incremento tariffario, pari al 19,46% operato dal 1° maggio 2009, che ha comportato maggiori ricavi per 14,6 milioni di euro;
- incremento dei sovrapprezzi da corrispondere all'ANAS pari a 0,9 milioni di euro; si segnala che a partire dal 1° maggio 2009 i sovrapprezzi hanno subito un incremento pari al 20% .

Facendo riferimento ai ricavi da pedaggio al netto dei sovrapprezzi tariffari di cui alla L. 296/06 c. 1021 e del sovraccanone di cui all'art. 19 comma 9 bis della L. 102/2009, si evidenzia il seguente andamento:

| <i>(Valori in migliaia di euro)</i> | 2009 | 2008 | Variazioni |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| Ricavi lordi da pedaggio | 134.315 | 119.426 | 14.889 |
| Sovrapprezzi L. 296/06 c. 1021 + Sovraccanone art. 19 comma 9 bis L. 102/2009 | (8.196) | (7.318) | (878) |
| Ricavi netti da pedaggio | 126.119 | 112.108 | 14.011 |

Gli "Altri ricavi della gestione autostradale" includono i proventi derivanti principalmente dalle royalties corrisposte dalle aree di servizio sull'autostrada; tale voce è in linea con l'esercizio precedente.

La voce "altri ricavi" aumenta a seguito dell'incremento dei lavori effettuati per c/terzi e trova contropartita in un pressoché analogo incremento dei "costi operativi".

L'incremento, pari a circa 3,3 milioni di euro, dei "costi operativi" è la risultante, principalmente, dell'incremento delle spese sostenute per i "servizi invernali" e per le "altre prestazioni di servizi" (+2 milioni di euro) cui si assommano i costi sostenuti per le prestazioni eseguite per c/terzi (+0,7 milioni di euro).

Per quanto sopra esposto, il "margine operativo lordo" risulta pari a 81,1 milioni di euro (72,2 milioni di euro nell'esercizio 2008).

Nell'esercizio 2008 le "componenti significative non ricorrenti" si riferivano a sopravvenienze attive.

* * *

La voce "ammortamenti, accantonamenti ed utilizzo dei fondi" – relativi alla SATAP S.p.A. (Tronco A4 e Tronco A21) è pari a 59,9 milioni di euro; l'aumento di circa 2 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente riflette, essenzialmente, l'incremento degli ammortamenti finanziari (+11,9

milioni di euro) e la riduzione degli accantonamenti netti al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili (-10,3 milioni di euro).

Il “*risultato operativo*” risulta, pertanto, pari a 86 milioni di euro, in crescita di 11,7 milioni di euro rispetto all’esercizio precedente.

I “*proventi finanziari*” si riferiscono – principalmente – agli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento erogato alla controllante SIAS S.p.A. ed a interessi attivi bancari. La riduzione intervenuta rispetto al precedente esercizio è essenzialmente ascrivibile alla dinamica dei tassi di interesse che, nel corso dell’esercizio, si sono ridotti in modo considerevole rispetto al 2008.

Gli “*oneri finanziari*” - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap - si riferiscono ad interessi passivi su finanziamenti a medio – lungo termine; la contrazione intervenuta nei tassi di interesse di riferimento è stata parzialmente compensata dagli oneri sostenuti con riferimento ai contratti di hedging.

La significativa riduzione intervenuta nell’ammontare degli “*oneri finanziari capitalizzati*” è riconducibile – essenzialmente – al completamento della I tranche sia dell’ammodernamento della tratta A4 sia del collegamento al Polo fieristico di Milano ed alle conseguenti entrate in esercizio degli stessi.

La voce “*rivalutazioni (svalutazioni) di partecipazioni*” si riferisce, per un importo pari a 1,4 milioni di euro, alla svalutazione della partecipazione detenuta nella INPAR S.p.A. (in liquidazione) e per 0,1 milioni di euro alla svalutazione delle partecipate Confederazione Autostrade S.p.A. e SI.TRA.CI. S.p.A.. Nel corso dell’esercizio si è provveduto a ripristinare per circa 0,5 milioni di euro il valore di carico della controllata CIV S.p.A., svalutata nel corso del precedente esercizio.

Il “*saldo delle componenti straordinarie*” evidenzia un saldo negativo pari a 1,6 milioni di euro (saldo positivo per 4,2 milioni di euro nell’esercizio 2008); tale voce fa riferimento principalmente alla liquidazione di maggiori imposte relative ad esercizi precedenti.

Le “*imposte sul reddito*” sono pari a 27,3 milioni di euro (32,9 milioni di euro nell’esercizio 2008).

Il carico fiscale, percentualmente, risulta in aumento a causa – essenzialmente – delle componenti indeducibili (i.e. ammortamento dell’avviamento) le quali incidono maggiormente su di un imponibile che, rispetto al 2008, si è ridotto.

La risultante di quanto sopra evidenziato comporta la consuntivazione di un “*utile dell’esercizio*”, al netto delle imposte, pari a 36,6 milioni di euro (50,3 milioni di euro nell’esercizio 2008).

Le principali componenti della **situazione patrimoniale e finanziaria** al 31 dicembre 2009 confrontate con i corrispondenti dati del precedente esercizio possono essere così sintetizzate:

| <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 217.320 | 230.477 | (13.157) |
| Immobilizzazioni materiali | 9.660 | 9.124 | 536 |
| Immobilizzazioni gratuitamente reversibili | 1.213.960 | 1.194.603 | 19.357 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 56.038 | 51.836 | 4.202 |
| Capitale di esercizio | 39.986 | 32.823 | 7.163 |
| Capitale investito | 1.536.964 | 1.518.863 | 18.101 |
| Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili | (52.558) | (57.593) | 5.035 |
| Trattamento di fine rapporto ed altri fondi | (12.396) | (12.770) | 374 |
| Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine | 1.472.010 | 1.448.500 | 23.510 |
| Patrimonio netto e risultato | 808.100 | 809.492 | (1.392) |
| Indebitamento finanziario netto | 629.950 | 600.803 | 29.147 |
| Debito verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia | 33.960 | 38.205 | (4.245) |
| Capitale proprio e mezzi di terzi | 1.472.010 | 1.448.500 | 23.510 |

La riduzione intervenuta nella voce “*immobilizzazioni immateriali*” è riconducibile - sostanzialmente - all’ammortamento di competenza dell’esercizio relativo all’avviamento a suo tempo iscritto a fronte del conferimento del ramo di azienda relativo alla tratta autostradale Torino-Milano.

L’incremento delle “*immobilizzazioni gratuitamente reversibili*” è dovuto agli investimenti effettuati sulle tratte in concessione, al netto degli ammortamenti effettuati nell’esercizio.

L’incremento delle “*immobilizzazioni finanziarie*” è riconducibile agli acquisti di partecipazioni e sottoscrizioni di aumenti di capitale sociale.

La variazione del “*capitale di esercizio*” riflette - sostanzialmente - la dinamica degli incassi e dei pagamenti dei clienti e dei fornitori.

La variazione intervenuta nel “*patrimonio netto*” è la risultante del pagamento del dividendo relativo all’esercizio 2008 e dell’acconto relativo al 2009 (pari complessivamente a 38 milioni di euro), nonché del risultato relativo all’esercizio 2009 (pari a 36,6 milioni di euro).

In merito all’“*indebitamento finanziario netto*”, si fornisce – di seguito – il dettaglio ad esso relativo:

| <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cassa ed altre disponibilità liquide | 57.588 | 31.644 | 25.944 |
| Titoli detenuti per la negoziazione | - | - | - |
| Liquidità | 57.588 | 31.644 | 25.944 |
| Crediti finanziari | 120.000 | 120.000 | - |
| Debiti bancari correnti | - | - | - |
| Parte corrente dell’indebitamento non corrente ⁽¹⁾ | (22.383) | (20.668) | (1.715) |
| Altri debiti finanziari correnti | - | - | - |
| Indebitamento finanziario corrente | (22.383) | (20.668) | (1.715) |
| (Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta | 155.205 | 130.976 | 24.229 |
| Debiti bancari non correnti ⁽¹⁾ | (785.152) | (731.776) | (53.376) |
| Obbligazioni emesse | (3) | (3) | - |
| Altri debiti non correnti | - | - | - |
| Indebitamento finanziario non corrente | (785.155) | (731.779) | (53.376) |
| Posizione finanziaria netta | (629.950) | (600.803) | (29.147) |

(1) Nella classificazione del finanziamento erogato da Mediobanca S.p.A. in scadenza il 15 gennaio 2010 (pari a 180 milioni di euro), si è tenuto conto dell’avvenuto esercizio da parte della Società della clausola di “*extension option*”, che ne ha esteso la durata al dicembre 2021.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2009 evidenzia un indebitamento di 630 milioni di euro (600,8 milioni di euro al 31 dicembre 2008); tale importo, inclusivo del valore attualizzato del “debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS”, risulterebbe pari a 777,5 milioni di euro (751,1 milioni di euro al 31 dicembre 2008).

Come risulta dall'esame del rendiconto finanziario, i flussi generati dalla gestione operativa sono stati utilizzati sia per gli investimenti in beni reversibili (pari a circa 69 milioni di euro) sia per gli acquisti di partecipazioni e sottoscrizioni di aumenti di capitale sociale (pari a circa 5,4 milioni di euro), nonché per la corresponsione dei dividendi (per un importo complessivo - a titolo di saldo relativo all'esercizio 2008 ed acconto sul dividendo 2009 - pari a 38 milioni di euro).

I “*crediti finanziari*” si riferiscono ad un finanziamento, pari a 120 milioni di euro, erogato nell'esercizio 2007 alla controllante SIAS S.p.A.; tale finanziamento è regolato sulla base di normali condizioni di mercato ed ha scadenza il 30 settembre ed è rinnovabile di anno in anno.

Si evidenzia inoltre che, al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, la Società ha provveduto a stipulare – con primarie istituzioni finanziarie – contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo, al 31 dicembre 2009, pari a 725 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024; su tali finanziamenti la Società si è garantita, pertanto, un tasso medio ponderato pari al 4,2%.

INFORMAZIONI SUGLI INVESTIMENTI E SULL'ESERCIZIO AUTOSTRADALE

INVESTIMENTI

In merito agli investimenti relativi alla rete gestita si evidenzia quanto segue:

- Tronco A4: gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2000-31/12/2009 ammontano a circa **757,4 milioni di euro**, dei quali 31,1 milioni di euro nell'esercizio 2009;
- Tronco A21: gli investimenti realizzati nel periodo 1/1/2001-31/12/2009 ammontano a circa **261,8 milioni di euro**, dei quali 30,8 milioni di euro nell'esercizio 2009.

Con riferimento agli investimenti sino ad oggi realizzati, in data 22 maggio, è stata inaugurata e posta in servizio la nuova Caserma della Polizia Stradale di Novara, ubicata nelle adiacenze della stazione di Novara Est, a disposizione del distaccamento dedicato all'autostrada A4 Torino-Milano.

Nel corso dell'esercizio sono proseguiti gli incontri con l'Ente Concedente e le Amministrazioni competenti finalizzati a ricevere le autorizzazioni necessarie al completamento dei lavori di ammodernamento del tronco A4 Torino-Milano; in data 1 dicembre 2009 il Consiglio di Amministrazione dell'ANAS ha approvato il progetto esecutivo relativo al lotto 1.4.1 (da prog. km 67+600 a prog. km 80+419); la Società ha quindi dato corso all'affidamento diretto dei lavori alla A.C.I. S.c.p.a..

Si fornisce, di seguito, una descrizione degli investimenti relativi ai due Tronchi gestiti:

TRONCO A21 (TORINO – ALESSANDRIA – PIACENZA)

Nel corso del 2009 sono stati ultimati i seguenti lavori:

- *adeguamento strutturale dei viadotti Val Bosone e Rio Quarto di sviluppo complessivo m 658:*
 - approvato dalla Concedente ANAS in data 25 maggio 2005 per un importo complessivo di 19.480.192 euro, dei quali 16.619.493 euro per lavori a base d'asta;
 - lavori aggiudicati definitivamente a seguito dell'esperimento di una procedura di gara ad evidenza pubblica in data 16 dicembre 2005 all'impresa SACAIM S.p.A. per un importo netto di 13.781.837 euro;
 - consegna dei lavori effettuata in data 22 marzo 2006;
 - in data 15 novembre 2007 a seguito della presentazione di una variante migliorativa da parte dell'appaltatore, è stato sottoscritto il primo atto aggiuntivo al contratto che ha ridotto l'importo dei lavori a 13.758.718,47 euro;
 - in data 24/04/2009 è stata presentata alla Concedente la prima perizia di variante tecnica e suppletiva, attualmente ancora in fase di istruttoria presso ANAS;
 - importo netto suppletivo di perizia 2.868.431,59 euro;
 - i lavori sono terminati nel 2009;
 - attualmente in corso il collaudo tecnico amministrativo dell'opera.

- *adeguamento dell'innesto dello svincolo di Castel San Giovanni sulla S.P. 412 della Val Tidone:*
 - approvato dalla Concedente ANAS in data 21 novembre 2008 per un importo complessivo di 1.112.520,95 euro, dei quali 883.048,34 euro per lavori a base d'asta;
 - affidamento all'impresa collegata ITINERA S.p.A. per un importo netto di 811.184,72 euro;
 - consegna dei lavori effettuata in data 9 dicembre 2008;
 - importo a seguito del primo atto aggiuntivo in data 4 febbraio 2009, 813.874,82 euro;
 - i lavori sono terminati nel 2009.

- *adeguamento dello spartitraffico centrale nel tratto compreso tra Castel San Giovanni e Piacenza Ovest di sviluppo m 16.969:*
 - approvato dalla Concedente ANAS in data 19 settembre 2008 per un importo complessivo di 20.145.613,67 euro, dei quali 18.170.647,97 euro per lavori a base d'asta;
 - affidamento all'impresa collegata ITINERA S.p.A. per un importo netto di 14.571.660,54 euro;
 - consegna dei lavori effettuata in data 15 settembre 2008;
 - in data 28 ottobre 2008 è stata redatta la prima perizia di variante in diminuzione di spesa;
 - a seguito della suddetta variante l'importo netto contrattuale è stato modificato in 14.437.696,11 euro;
 - i lavori sono terminati nel 2009;
 - attualmente in corso il collaudo tecnico amministrativo dell'opera.

- *sistema informativo all'utenza integrato di videosorveglianza:*
 - progetto esecutivo inviato alla Concedente ANAS in data 3 agosto 2009 per un importo complessivo di 189.225,00 euro, dei quali 163.300,13 euro per lavori a base d'asta;
 - attualmente il progetto è in corso di istruttoria da parte della Concedente ANAS;
 - affidamento all'impresa SINELEC S.p.A. per un importo netto di 119.869,22 euro;
 - consegna dei lavori effettuata in data 21 settembre 2009;
 - data ultimazione lavori 31 dicembre 2009.

Nell'esercizio in esame risultano in corso di esecuzione le seguenti opere consegnate nel 2006:

- *adeguamento strutturale del viadotto Asti di sviluppo m 1099:*
 - approvato dalla Concedente ANAS in data 6 dicembre 2005 per un importo complessivo di 31.614.712 euro, dei quali 25.699.519 euro per lavori a base d'asta;
 - lavori aggiudicati definitivamente a seguito dell'esperimento di una procedura di gara ad evidenza pubblica in data 27 dicembre 2005 all'associazione temporanea di imprese FIP – MANTOVANI S.p.A. per un importo netto di 21.461.964 euro;
 - consegna dei lavori effettuata in data 23 maggio 2006;
 - in data 18 dicembre 2007 a seguito della presentazione di una variante migliorativa da parte dell'appaltatore, è stato sottoscritto il primo atto aggiuntivo al contratto che ha ridotto l'importo dei lavori a 21.460.520,63 euro;
 - in data 20 novembre 2009 è stata trasmessa, per presa visione, alla Concedente la prima perizia di variante tecnica con un importo suppletivo contenuto nel 5% dell'importo contrattuale e conseguentemente approvata dalla SATAP;
 - importo netto suppletivo di perizia 22.513.104,57 euro;
 - percentuale avanzamento lavori 76%;
 - data ultimazione contrattuale dei lavori a seguito della suesposta perizia 31 marzo 2010,

e le seguenti opere consegnate nell'anno 2009:

- *interventi di riqualificazione acustica presso lo svincolo di Alessandria Ovest – località San Michele:*
 - approvato dalla Concedente ANAS in data 5 dicembre 2008 per un importo complessivo di 525.409,71 euro, dei quali 438.126,50 euro per lavori a base d'asta;
 - lavori aggiudicati definitivamente a seguito dell'esperimento di una procedura ex art. 122 comma 7bis del D.Lgs. 163/2006 e s.m.i. in data 31 luglio 2009 all'impresa SITAV Engineering S.p.A. per un importo netto di 395.506,89 euro;
 - consegna dei lavori effettuata in data 28 settembre 2009;
 - percentuale avanzamento lavori 18%;
 - data ultimazione contrattuale dei lavori 10 gennaio 2010.

- *adeguamento dello spartitraffico centrale nel tratto compreso tra Asti Ovest e Felizzano di sviluppo m 16.533:*
 - approvato dalla Concedente ANAS in data 19 settembre 2008 per un importo complessivo di 24.624.926,36 euro, dei quali 21.721.447,30 euro per lavori a base d'asta;
 - lavori aggiudicati definitivamente a seguito dell'esperimento di una procedura di gara ad evidenza pubblica in data 7 ottobre 2009 all'associazione temporanea di imprese COGEFA S.p.A (mandataria) – TUBOSIDER (S.p.A). per un importo netto di 14.972.810,18 euro;
 - consegna dei lavori effettuata sotto le riserve di legge in data 16 ottobre 2009;
 - percentuale avanzamento lavori 1%;
 - data ultimazione contrattuale dei lavori a seguito della suesposta perizia 26 giugno 2012.

- *adeguamento della viabilità di adduzione al casello di Piacenza Sud:*
 - approvato dalla Concedente ANAS in data 20 maggio 2009 per un importo complessivo di 2.066.785,07 euro, dei quali 1.767.542,61 euro per lavori a base d'asta;
 - affidamento all'impresa collegata ITINERA S.p.A. per un importo netto di 1.587.703,56 euro;
 - consegna dei lavori parziale effettuata in data 23 novembre 2009;
 - durata contrattuale dei lavori prevista a far corso dall'ultima consegna 140 giorni;
 - percentuale avanzamento lavori 3%.

Nel corso del 2010 si prevede che possano essere avviati i seguenti ulteriori lavori:

- *completamento dell'area di servizio di Trebbia nord:*
 - progetto esecutivo in corso di approvazione da parte della Concedente ANAS per un importo complessivo di 2.435.437,34 euro, dei quali 2.021.425,91 euro per lavori a base d'asta;
 - affidamento all'impresa collegata ITINERA S.p.A. per un importo netto di 1.853.465,39 euro;
 - consegna dei lavori prevista entro il mese di gennaio 2010;
 - durata contrattuale dei lavori prevista 262 giorni.

- *completamento dell'area di servizio di Trebbia sud:*
 - progetto esecutivo in corso di approvazione da parte della Concedente ANAS per un importo complessivo di 2.438.174,69 euro, dei quali 2.103.320,33 euro per lavori a base d'asta;
 - affidamento all'impresa collegata ITINERA S.p.A. per un importo netto di 1.925.545,24 euro;
 - consegna dei lavori prevista entro il mese di gennaio 2010;
 - durata contrattuale dei lavori prevista 270 giorni.

- *interventi di riqualificazione acustica nel comune di Piacenza – località Borgotrebbia:*
 - approvato dalla Concedente ANAS in data 20 agosto 2009 per un importo complessivo di 195.094,78 euro, dei quali 170.418,22 euro per lavori a base d'asta;

- lavori aggiudicati definitivamente a seguito dell'esperimento di una procedura ex art. 122 comma 7bis del D.Lgs. 163/2006 e s.m.i. in data 2 dicembre 2009 all'impresa ESSETI S.r.l. per un importo netto di 159.815,45 euro;
 - consegna dei lavori prevista nel mese di febbraio;
 - durata contrattuale dei lavori 50 giorni.
- *interventi di riqualificazione acustica nel comune di Calendasco – località Bonina:*
 - approvato dalla Concedente ANAS in data 12 gennaio 2009 per un importo complessivo di 2.283.303,44 euro, dei quali 1.807.707,41 euro per lavori a base d'asta;
 - sono attualmente in corso le procedure di gara per l'individuazione dell'impresa appaltatrice dei lavori;
 - durata prevista dei lavori 219 giorni.
- *interventi di riqualificazione acustica nei comuni di Casei Gerola, Robecco P.se, Broni e Stradella:*
 - approvato dalla Concedente ANAS in data 12 gennaio 2009 per un importo complessivo di 3.486.202,74 euro, dei quali 2.945.649,53 euro per lavori a base d'asta;
 - sono attualmente in corso le procedure di gara per l'individuazione dell'impresa appaltatrice dei lavori;
 - durata prevista dei lavori 353 giorni.
- *interventi di riqualificazione acustica nel comune di Villafranca d'Asti:*
 - approvato dalla Concedente ANAS in data 18 giugno 2009 per un importo complessivo di 2.685.134,82 euro, dei quali 2.218.662,91 euro per lavori a base d'asta;
 - sono attualmente in corso le procedure di gara per l'individuazione dell'impresa appaltatrice dei lavori;
 - durata prevista dei lavori 345 giorni.
- *Sistema integrato di informazione all'utenza, videosorveglianza e monitoraggio del traffico:*
 - progetto esecutivo in corso di approvazione da parte della Concedente ANAS per un importo complessivo di 7.292.497,61 euro, dei quali 6.135.984,10 euro per lavori a base d'asta;
 - sono attualmente in corso le procedure di gara per l'individuazione dell'impresa appaltatrice dei lavori;
 - durata prevista dei lavori 294 giorni.

TRONCO A4 (TORINO – MILANO)

Con riferimento agli interventi di adeguamento ed ammodernamento dell'infrastruttura autostradale si evidenzia quanto segue:

TRONCO 1: TORINO – NOVARA EST (DA PROGR. KM 0+000 A KM 91+000)

- LOTTO 1.0.1 Interventi di ammodernamento da prog. Km 0+000 a prog. Km 0+621

Tratto A - dalla P.K. 0+131 alla P.K. 0+268

L'opera è stata eseguita in occasione dell'evento olimpico Torino 2006, con la chiusura totale della A4 nel tratto compreso fra la rotatoria di C.so Giulio Cesare e l'innesto con la Tangenziale.

E' in corso di redazione il Collaudo Tecnico Amministrativo.

Tratto C - dalla P.K. 0+316 alla P.K. 0+621

Per ragioni di opportunità, durante la chiusura totale della A4 per la realizzazione degli interventi ricompresi all'interno del "TRATTO A" , la Concessionaria ha esteso gli interventi di ammodernamento fino alla progr. Km 0+621, interventi eseguiti in stretto affiancamento al quadruplicamento della linea ferroviaria Torino-Milano.

In data 05.10.2009 è stato redatto il Certificato di Collaudo.

L'importo complessivamente speso per i lavori a base d'asta dalla SATAP per l'esecuzione degli interventi di ammodernamento del lotto 1.0.1 (tratti A e C) risulta pari ad € 4.156.294,60.

- LOTTO 1.0.2 – Interventi di ammodernamento da prog. Km 0+621 a prog. Km 3+000

La sezione autostradale attuale è la seguente: fra le progr. Km 0+621 – 2+900 si hanno due carreggiate con due corsie di marcia da m 3.75 e corsia di emergenza da m 2.5 – fra le progr. Km 2+900 – 3+000 si hanno tre corsie di marcia da m 3.33 senza corsia di emergenza. Lo spartitraffico centrale ha ampiezza di m 3,80.

La sezione di progetto, fino alla progr. Km 2+100 circa, prevede il mantenimento delle due corsie di marcia con ampiezza pari a m 3.75 ed ampliamento della corsia di emergenza che viene portata a m 3.00 ed adeguamento dello spartitraffico a m 4.14. Fra le progr. Km 2+100 – 3+000 la sezione autostradale di progetto si compone di 3 corsie di marcia per ciascuna carreggiata di ampiezza pari a m 3.75, oltre a corsie di emergenza e spartitraffico delle dimensioni appena evidenziate.

L'intervento prevede altresì il riposizionamento mediante la predisposizione del piazzale e la realizzazione delle rampe di accelerazione e decelerazione della nuova Area di Servizio Settimo Nord attualmente esistente alla prog. Km 2+500.

Il progetto definitivo è stato trasmesso, per l'ottenimento della validazione tecnica di pre- Conferenza dei Servizi, dalla SATAP all'ANAS in data 21.08.2009 con prot. n.° A4-6293/U.

L'ANAS ha quindi rilasciato, con Disposto prot. n.° 137070 del 30.09.2009, la validazione di cui al punto che precede. Sono pertanto attualmente in corso le procedure di avvio al procedimento comportante l'apposizione del vincolo preordinato all'esproprio e la dichiarazione di pubblica utilità.

- LOTTO 1.1 - Interventi di ammodernamento da prog. Km 2+100 a prog. km 20+800

La Commissione di Collaudo in data 28/07/2009 ha emesso il Certificato di Collaudo sia con riferimento ai rapporti SATAP/ANAS che SATAP/Appaltatore.

- LOTTO 1.2.1 - Interventi di ammodernamento da prog. Km 20+800 a prog. km 26+800

La Commissione di Collaudo in data 22/10/2009 ha emesso il Certificato di Collaudo sia con riferimento ai rapporti SATAP/ANAS che SATAP/Appaltatore.

- LOTTO 1.2.2 - Interventi di ammodernamento da progr. Km 26+800 a progr. Km 41+500

In data 7/09/2009 si sono perfezionati i certificati di collaudo, sia con riferimento ai rapporti SATAP/ANAS sia fra SATAP e Appaltatore, con conseguente trasmissione al Presidente della Commissione.

- LOTTO 1.2.3 - Interventi di ammodernamento da progr. Km 41+500 a progr. Km 48+500

La Commissione di Collaudo in data 4/12/2008 ha emesso il Certificato di Collaudo sia con riferimento ai rapporti SATAP/ANAS che SATAP/Appaltatore.

- LOTTO 1.3 - Interventi di ammodernamento da prog. Km 48+500 a prog. Km 67+600

Il 10 febbraio 2009, alla presenza di rappresentanti del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, delle più importanti autorità ANAS e delle Amministrazioni locali si è svolta la seconda cerimonia di inaugurazione dei lavori di ammodernamento della A4.

E' in corso il collaudo Tecnico Amministrativo.

- LOTTO 1.4.1 - Interventi di ammodernamento da prog. km 67+600 a prog. km 80+419.

La SATAP in data 27.12.2007 ha richiesto al Ministero delle Infrastrutture – Direzione Generale per lo sviluppo del Territorio – l'attivazione dei procedimenti necessari alla reiterazione del vincolo preordinato all'esproprio ai sensi del 4° comma dell'art. 9 del D.P.R. n. 327/01 e s.m.i., in merito alle opere autorizzate con precedente provvedimento n. 317/02 del 29.07.2002. Il Ministero sopra richiamato ha comunicato che avrebbe dovuto provvedere alla reiterazione del citato vincolo, mediante il rinnovo dell'intesa Stato-Regione Piemonte di cui all'art. 81 del D.P.R. 24.07.1977, n. 616, come modificato dal D.P.R. 18.04.1994, n. 383, e parimenti si doveva acquisire anche il rinnovo dell'autorizzazione paesaggistica (ex Legge n. 431/85, da rilasciarsi ai sensi della normativa attualmente vigente, D.Lgs. 42/2004 e s.m.i.), da parte delle Amministrazioni competenti. Il giorno 04.03.2008 si è svolta – con esito positivo - la CdS ai sensi dell'art. 14 della Legge 07.08.1990, n. 241, e dell'art. 3 del D.P.R. 18.04.1994 n. 383 ed il Ministero, con nota prot. 0002199 del 27.05.2008, ha emesso il provvedimento autorizzativo relativo al rinnovo dell'Intesa Stato – Regione ed alla reiterazione del vincolo preordinato all'esproprio, autorizzando la realizzazione delle opere.

La SATAP, con prot. A4-499/U del 22/01/2009, ha trasmesso in ANAS, per approvazione, il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento del lotto 1.4.1, revisionato a seguito della sopra richiamata CdS; il progetto è stato quindi approvato dal Concedente ANAS con Disposto prot. 61341

del 23.04.2009.

Successivamente, con prot. A4-4439/U del 29/05/2009, SATAP ha quindi inoltrato il progetto esecutivo in Anas; il Concedente durante il Consiglio di Amministrazione del 01.12.2009 ha approvato il progetto presentato per un importo complessivo dei lavori di € 159.390.811,27 dei quali € 125.302.140,60 per lavori ed € 34.088.670,67 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

La Concessionaria ha quindi dato corso all'affidamento diretto dei lavori alla Società (art. 2, comma 3, Legge 109/94), così come di seguito esposto:

- | | |
|---|-------------------------------|
| - Impresa | A.C.I. S.c.p.a. |
| - Contratto | prot. n° A4-8289 del 10.11.09 |
| - Importo contrattuale al netto del ribasso | € 104.777.070,40 (netti) |
| - Ribasso | 15,5522% |

I lavori sono quindi stati consegnati, con verbale di consegna parziale, in data 12.11.2009.

• LOTTO 1.4.2 - Interventi di ammodernamento da prog. km 80+419 a prog. km 91+000.

La SATAP in data 08.01.2008, ha richiesto al Ministero delle Infrastrutture – Direzione Generale per lo sviluppo del Territorio – l'attivazione dei procedimenti necessari alla reiterazione del vincolo preordinato all'esproprio ai sensi del 4° comma dell'art. 9 del D.P.R. n. 327/01 e s.m.i., in merito alle opere autorizzate con precedente provvedimento n. 317/02 del 29.07.2002. Il Ministero sopra richiamato ha comunicato che avrebbe dovuto provvedere alla reiterazione del citato vincolo, mediante il rinnovo dell'intesa Stato-Regione Piemonte di cui all'art. 81 del D.P.R. 24.07.1977, n. 616, come modificato dal D.P.R. 18.04.1994, n. 383, e parimenti si doveva acquisire anche il rinnovo dell'autorizzazione paesaggistica (ex Legge n. 431/85, da rilasciarsi ai sensi della normativa attualmente vigente, D.Lgs. 42/2004 e s.m.i.), da parte delle Amministrazioni competenti. In data 31 marzo 2008 si è svolta la prima seduta di CdS durante la quale si sono analizzati gli aspetti relativi alle interferenze delle opere ammodernamento autostradale con interventi previsti dal protocollo d'intesa sul nodo di Novara del 28 luglio 2004. In particolare, tenuto conto dell'opera n. 5 del citato protocollo, a cura della Società RFI, si è stabilito il rinvio ad una successiva seduta, onde consentire di svolgere da parte degli uffici tecnici di RFI e SATAP, ulteriori approfondimenti progettuali. A seguito di tali incontri è stato raggiunto un accordo fra le parti in relazione alla compatibilità del progetto di ammodernamento autostradale con la futura realizzazione dei rami di Vignale (opera a carico di RFI) e, pertanto, in data 06.05.2008 si è svolta – questa volta con esito positivo - la seconda seduta di C.d.S. ed il Ministero, con nota prot. 4104 dell'11.09.2008, ha emesso il provvedimento autorizzativo relativo al rinnovo dell'Intesa Stato – Regione ed alla reiterazione del vincolo preordinato all'esproprio, autorizzando la realizzazione delle opere.

A seguito di quanto riportato nella nota ANAS prot. 0130856 del 06.10.2008 e dell'intervenuta approvazione dello Schema di Convenzione Unica dell'ottobre 2007, la SATAP, con prot. A4-4440/U del 29/05/2009, ha inoltrato in ANAS, per approvazione, il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento del lotto 1.4.2, revisionato a seguito della sopra richiamata CdS; tale progetto è stato approvato dal Concedente durante il Consiglio di Amministrazione del 01.12.2009 per un importo complessivo dei lavori di € 125.602.000.

Nel corso del 2010 si provvederà alla redazione del progetto esecutivo ed al suo successivo invio in ANAS per ottenere la necessaria approvazione.

- Interventi relativi al protocollo di intesa sull'assetto ferroviario del Nodo di Novara

In data 28/07/2004 con la firma del protocollo di intesa sottoscritto dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, dalle Regioni Piemonte e Lombardia, dalla Provincia di Novara, dal Comune di Galliate, da RFI e TAV e dalla Concessionaria, SATAP si è impegnata ad eseguire una quota parte degli interventi previsti nel progetto di variante della linea AV/AC Torino – Milano.

Le opere da eseguirsi a cura della SATAP sono il raccordo stradale della fermata AC/AV, i parcheggi posti a sud dell'autostrada, il collegamento viario di questi alla restante viabilità ed il collegamento pedonale a cavallo dell'autostrada A4 fra le stazioni AV/AC e FNM.

L'importo complessivo dei lavori è stimato pari ad € 2.500.000 con riferimento alla configurazione progettuale prevista nel protocollo di intesa.

In data 24.11.2009 con nota prot. n°86282 il Comune di Novara ha trasmesso ai soggetti firmatari del protocollo una bozza di aggiornamento del medesimo in funzione del nuovo assetto stradale e ferroviario.

- Realizzazione del nuovo complesso ad uso caserma polizia stradale

L'importo complessivo dei lavori, a seguito della redazione delle perizie suppletive e di variante, risulta pari ad € 3.918.977,48

Il giorno 22 maggio 2009, alla presenza delle più alte cariche istituzionale, si è svolta la cerimonia di inaugurazione del nuovo complesso.

- Osservatorio ambientale e opere di compensazione

In data 15/10/2003 è stato sottoscritto fra Regione Piemonte, Ministero delle Infrastrutture, ANAS e SATAP un "Accordo Procedimentale" che prevede l'istituzione di un Osservatorio Ambientale con lo scopo di valutare le opere di mitigazione e compensazione necessarie.

I costi dell'Osservatorio Ambientale e del relativo supporto tecnico, nonché le spese degli interventi di mitigazione da porre in atto, sono stati totalmente attribuiti alla concessionaria SATAP.

L'ANAS all'atto dell'approvazione dei progetti esecutivi di ammodernamento ha rinviato il riconoscimento di tali oneri alle successive fasi attuative.

In data 13/12/2006 - in occasione della seduta di Osservatorio Ambientale, presente il rappresentante ANAS - sono stati approvati in linea tecnica nel loro complesso gli interventi di cui al presente punto.

I costi che la Concessionaria dovrà complessivamente sostenere sono ad oggi stimati pari ad € 10.225.000.

- Sistemazione spondali aggiuntive

Gli interventi di sistemazione spondali di fase 2 interessano i seguenti corsi d'acqua:

- Torrente Orco e Malone
- Fiume Dora Baltea
- Torrente Elvo e Cervo
- Fiume Sesia.

I progetti definitivi degli interventi di sistemazioni spondali sono stati autorizzati dalla Autorità di Bacino con prot. 2936/PU del 11.05.2004 e dall'Agenzia Interregionale per il fiume Po (AIPO), con prot. 48034 del 18.11.2008.

Successivamente la SATAP ha trasmesso il progetto esecutivo delle sistemazioni da eseguirsi in corrispondenza del fiume Dora Baltea in AIPO, per approvazione, in data 10.01.2008; l'Agenzia ha autorizzato l'esecuzione degli interventi con nota prot. 48034/2008 del 18.11.2008 e pertanto il progetto è stato inoltrato in ANAS per il seguito di competenza. Il Concedente, in data 09.11.2009 prot. n. 158958, ha emesso il Disposto approvativo per un importo complessivo di € 3.297.208,71, dei quali € 2.776.825,03 per lavori ed € 520.383,69 per somme a disposizione dell'Amministrazione. I lavori verranno affidati all'Impresa collegata ITINERA S.p.A. e l'inizio delle attività è previsto entro il mese di gennaio del 2010.

I progetti esecutivi delle sistemazione dei torrenti Orco e Malone sono stati approvati da AIPO in data 11.09.2009 con i rispettivi prott. n.° 35720 e 35723; successivamente sono stati trasmessi in ANAS con prott. A4-7941/U del 28.10.2009 e A4-7940/U del 28.10.2009.

Gli importi previsti per le sistemazioni sono i seguenti:

- Orco importo complessivo € 1.709.124,08 di cui € 63.536,22 per oneri della sicurezza non soggetti a ribasso;
- Malone importo complessivo € 478.987,09 di cui € 39.538,95 per oneri della sicurezza non soggetti a ribasso.

Per quanto attiene alla sistemazione idraulica in corrispondenza del fiume Sesia si sottolinea che il progetto esecutivo è stato inoltrato in ANAS per approvazione unitamente alla progettazione del Lotto 1.4.1.

TRONCO 2 - INTERVENTI DI AMMODERNAMENTO DA P.K. 91+000 A P.K. 127+000

TRATTA NOVARA EST – MILANO.

In data 21.12.2007 è stato approvato dal CIPE il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento del tronco 2 (lotti 2.1- 2.2 - 2.3), con l'esclusione della variante di Bernate Ticino. In data 18.09.2008 è stata successivamente pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale la Delibera di approvazione del CIPE del 21.12.2008; in particolare sono state rese note le prescrizioni e le raccomandazioni proposte dal Ministero delle Infrastrutture in merito agli interventi di ammodernamento del Tronco 2.

In data 01.08.2008 il CIPE ha approvato il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento ricompresi all'interno della Variante di Bernate; in data 05.03.2009 questa Delibera di Approvazione è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale.

Ad oggi le due sopra richiamate Delibere approvative non risultano efficaci poiché non sono ancora stati sottoscritti gli atti integrativi all'Intesa Generale Quadro da stipularsi tra il Governo e la Regione Lombardia (cfr. punti 1.5 Delibera del 21.12.2007 e 1.4 Delibera del 01.08.2008) rendendo impossibili le procedure propedeutiche all'affidamento dei lavori.

La SATAP a maggio e ottobre 2009, con note prot. 4070/U e 7240/U, ha evidenziato alla concedente ANAS come il permanere dell'inefficacia delle delibere CIPE costituisca un grave impedimento alla prosecuzione del programma di investimenti della concessionaria.

Il secondo tronco (tratta Novarese) è stato suddiviso in tre lotti che vengono di seguito elencati:

- LOTTO 2.1 - da progr. Km 91+000 a progr. Km 98+000

La SATAP, con prot. A4-6292/U del 21/08/2009, ha inoltrato in ANAS, per approvazione, il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento, revisionato secondo i contenuti della Delibera approvativa. L'importo complessivo del progetto è di € 84.288.658,72 dei quali € 54.937.101,79 per lavori ed € 25.893.981,71 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

- VARIANTE DI BERNATE – da progr. km 98+163 a progr. km 103+220

La SATAP, con prot. A4-6173/U del 07/08/2009, ha inoltrato in ANAS, per approvazione, il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento, revisionato secondo i contenuti della Delibera approvativa; l'importo complessivo del progetto è di € 292.027.062,18 dei quali € 204.860.380,57 per lavori ed € 77.076.170,98 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

- LOTTO 2.2 – da progr. Km 105+522 a progr. Km 121+000

La SATAP, con prot. A4-6882/U del 22/09/2009, ha inoltrato in ANAS, per approvazione, il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento, revisionato secondo i contenuti della Delibera approvativa. L'importo complessivo del progetto è di € 268.605.868,11 dei quali € 161.954.858,35 per lavori ed € 96.534.312,04 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

- LOTTO 2.3 – da progr. Km 121+000 a progr. Km 127+000

La SATAP, con prot. A4-5700/U del 20/07/2009, ha inoltrato in ANAS, per approvazione, il progetto definitivo degli interventi di ammodernamento, revisionato secondo i contenuti della Delibera approvativa. L'importo complessivo del progetto è di € 61.422.614,36 dei quali € 43.277.276,34 per lavori ed € 18.145.338,02 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

- LOTTO 2.3 - Stralcio funzionale Certosa da prog. Km 121+000 a prog. Km 124+975

In data 09.03.2009 è stata sottoscritta, per l'esecuzione degli interventi di cui la presente punto, apposita Convenzione fra l'ANAS S.p.A, la SATAP S.p.A., RFI S.p.A., TAV S.p.A ed il Consorzio CAVTOMI. Il progetto degli interventi da realizzarsi, ad esclusione dei manufatti ferroviari, è stato quindi trasmesso dalla SATAP al Concedente con prot. A4-6026/U del 31.07.2009; l'importo complessivo degli interventi è di € 7.936.643,02 dei quali € 5.953.932,23 per lavori ed € 1.603.926,63 per somme a disposizione dell'Amministrazione.

In ottemperanza con i tempi previsti nella Convenzione sopra richiamata, la SATAP ha dato corso all'affidamento diretto dei lavori alla ITINERA S.p.A. (art. 2, comma 3, Legge 109/94) e gli estremi dell'affidamento vengono di seguito dettagliati:

- | | |
|------------------------|--------------------------------|
| - Impresa | Itinera S.p.A. - Tortona |
| - Contratto | prot. n.° A4-6748 del 15.09.09 |
| - Importo contrattuale | € 5.141.941,37 |
| - Ribasso | 15,2732% |

Al 31.12.2009 sono stati emessi n. 3 stati di avanzamento lavori, per un importo progressivo di € 3.050.731,80.

La percentuale di avanzamento dei lavori è pertanto pari al 59,33%.

- Nuovo Polo Fieristico di Milano

La Concessionaria SATAP ha realizzato unicamente le opere del **Tratto B** facenti parte del nuovo sistema viabilistico che costituirà la rete stradale di accesso al nuovo Polo Fieristico di Rho-Pero.

Nell'ambito dell'esecuzione dei lavori sono state redatte due perizie di variante: la prima inviata dall'ANAS e la seconda dal RUP.

E' in corso di redazione il Collaudo Tecnico Amministrativo.

ESERCIZIO AUTOSTRADALE

Traffico

L'andamento del traffico totale nell'anno 2009, suddiviso per tratta gestita, risulta dai seguenti schemi:

Tronco A21 - Tratta Torino-Alessandria-Piacenza

| Veicoli effettivi (transiti) | Anno 2009 | Anno 2008 | % |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| veicoli leggeri | 29.556.985 | 28.905.470 | +2,25 |
| veicoli pesanti | 10.249.198 | 11.147.993 | -8,06 |
| Totale | 39.806.183 | 40.053.463 | -0,62 |

| Veicoli per Km (percorrenze totali) | Anno 2009 | Anno 2008 | % |
|--|----------------------|----------------------|--------------|
| veicoli leggeri | 1.440.886.584 | 1.455.858.186 | -1,03 |
| veicoli pesanti | 631.210.021 | 710.461.403 | -11,15 |
| Totale | 2.072.096.605 | 2.166.319.589 | -4,35 |

I dati relativi all'esercizio 2009 evidenziano una flessione dei chilometri percorsi sia per i veicoli leggeri sia per quelli pesanti; tuttavia i dati relativi alla seconda parte dell'esercizio mostrano i segnali di un'attenuazione degli effetti negativi connessi all'attuale fase recessiva dell'economia mondiale.

La "serie storica" delle variazioni annuali riferita alle percorrenze complessive registrate negli ultimi dieci anni sulla tratta in concessione è la seguente:

Tronco A21 - Traffico (veicoli per Km totali)

| 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| +4,74% | +3,64% | +2,61% | +3,29% | +4,33% | -0,38% | +4,90% | +2,82% | -3,83% | -4,35% |

* * *

Tronco A4 - Tratta Torino-Milano

| Veicoli effettivi (transiti) | Anno 2009 | Anno 2008 | % |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| veicoli leggeri | 31.528.448 | 30.388.499 | +3,75 |
| veicoli pesanti | 9.438.382 | 10.237.131 | -7,80 |
| Totale | 40.966.830 | 40.625.630 | +0,84 |

| Veicoli per Km (percorrenze totali) | Anno 2009 | Anno 2008 | % |
|--|----------------------|----------------------|--------------|
| veicoli leggeri | 1.741.776.460 | 1.685.856.288 | +3,32 |
| veicoli pesanti | 539.635.738 | 582.051.015 | -7,29 |
| Totale | 2.281.412.198 | 2.267.907.303 | +0,60 |

I dati relativi alle percorrenze chilometriche dell'esercizio 2009 evidenziano un andamento negativo per la sola categoria "veicoli pesanti"; il traffico relativo alla categoria "veicoli leggeri", dopo la flessione rilevata nel primo bimestre, ha mostrato una costante crescita nella restante parte dell'esercizio.

La “serie storica” delle variazioni annuali riferita alle percorrenze complessive registrate negli ultimi dieci anni sulla tratta in concessione è la seguente:

Tronco A4 - Traffico (veicoli per Km totali)

| 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| +0,85% | +5,32% | +2,29% | +1,97% | -3,00% | -0,68% | +3,09% | +1,69% | +3,75% | +0,60% |

Esazione dei pedaggi – Modalità di pagamento

Tronco A21 – Tratta Torino-Alessandria-Piacenza

| | 2009 | 2008 |
|-------------------|------|------|
| | % | % |
| Contanti | 23,8 | 23,8 |
| Viacard di c/c | 5,0 | 5,6 |
| Viacard a scalare | 1,4 | 1,6 |
| Carte bancarie | 7,7 | 7,4 |
| Telepass | 61,8 | 61,4 |
| Esenti | 0,3 | 0,2 |
| | 100 | 100 |

Tronco A4 – Tratta Torino-Milano

| | 2009 | 2008 |
|-------------------|------|------|
| | % | % |
| Contanti | 23,6 | 24,1 |
| Viacard di c/c | 4,9 | 5,4 |
| Viacard a scalare | 1,7 | 1,8 |
| Carte bancarie | 8,6 | 8,3 |
| Telepass | 61,1 | 60,3 |
| Esenti | 0,1 | 0,1 |
| | 100 | 100 |

I dati sopra esposti evidenziano una sostanziale invarianza nelle tipologie di pagamento da parte degli utenti.

PORTAFOGLIO PARTECIPAZIONI

In data 29 gennaio 2009, la Società ha sottoscritto, per la quota di propria competenza, l'aumento di capitale sociale della partecipata **Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.** (da 7,3 milioni di euro a 27,9 milioni di euro), con un esborso pari a 1,6 milioni di euro.

Sempre nel mese di gennaio, la SATAP S.p.A. ha partecipato alla costituzione della società **STP S.p.A.** (ora Tangenziale Esterna S.p.A.), sottoscrivendo 300 azioni pari a una quota dello 0,25% del capitale sociale. A tale iniziativa hanno inoltre preso parte la società collegata Itinera S.p.A. e, tra le altre, le società Autostrade per l'Italia S.p.A., Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A., Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. ed Impregilo S.p.A.. La società ha per oggetto l'affidamento e l'esecuzione del contratto di concessione relativo alla progettazione, realizzazione e gestione della nuova Tangenziale Est Esterna di Milano affidata – tramite procedura di “project financing” – dal Committente Concessioni Autostradali Lombarde – CAL S.p.A.. Al fine di reperire le risorse finanziarie necessarie a garantire l'operatività sociale, il capitale sociale – pari a 120 migliaia di euro – è stato successivamente elevato (dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 17 febbraio 2009) a 50 milioni di euro mediante conferimento di beni per 13.144.390 euro e di denaro per 36.735.610 euro; ad esito di tale operazione – avvenuta alla pari, con diritto di opzione riservato ai soci – la SATAP ha provveduto a sottoscrivere la quota di propria competenza (pari a 124.700 azioni) manifestando, nel contempo, la disponibilità a sottoscrivere l'eventuale inoptato.

In data 6 febbraio 2009 la Società ha acquistato, dal comune di Ovada, n. 234 azioni pari allo 0,004% del capitale sociale della **SITRACI S.p.A.** con un esborso pari a 117 euro. Ad esito della predetta acquisizione la partecipazione detenuta nella sopra menzionata società è pari al 12,675% del capitale sociale.

Nel corso del mese di luglio 2009 il Consiglio di Amministrazione della **ASTA S.p.A.** ha richiamato euro 1.000.000,00 dell'aumento di Capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 9 novembre 2007. La SATAP ha provveduto a sottoscrivere e versare la quota di propria competenza pari a 150 migliaia di euro.

In data 25 settembre 2009 è stato iscritto presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Roma il deposito del bilancio finale di liquidazione della **SITECH S.p.A.**, approvato dall'Assemblea ordinaria dei soci il 22 settembre, ed in conformità al relativo piano di riparto conclusivo, la SATAP, titolare di n. 262.712 azioni, ha ricevuto il pagamento integrale della propria quota, pari ad euro 146.010,34.

In data 1° ottobre 2009 le Assemblee dei Soci delle partecipate **Tangenziale Est s.r.l.** e **Corso Marche s.r.l.** hanno deliberato lo scioglimento anticipato delle Società ed il conseguente passaggio alla fase di liquidazione (conclusasi nel mese di dicembre) per intervenuto conseguimento dell'oggetto sociale.

Nel mese di ottobre 2009 la SATAP ha partecipato, (per una quota pari al 21% del capitale della costituenda ATI)⁽¹⁾, alla gara indetta da CAP S.p.A. (Concessioni Autostradali Piemontesi) per l'affidamento in concessione della progettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale – di circa 45 chilometri - denominato **Pedemontana Piemontese** (A4 – Santhià – Biella – Gattinara – A26 Romagnano – Ghemme). L'importo dell'investimento, sulla base dell'offerta presentata, ammonta a circa 600 milioni di euro (con una stima di contributo pari a 200 milioni di euro) e prevede una durata pari a 45 anni decorrente dalla data di aggiudicazione della concessione. In data 14 ottobre 2009 CAP S.p.A. ha comunicato che, entro i termini previsti dalla gara, era pervenuta unicamente l'offerta dell'Associazione Temporanea di Impresa (nell'ambito della quale la SATAP S.p.A. ha assunto il ruolo di "Mandataria"). In data 15 febbraio 2010 la CAP ha confermato l'aggiudicazione provvisoria all'ATI. Sono attualmente in corso incontri finalizzati a definire le successive fasi procedurali.

In data 23 dicembre 2009 la SATAP ha sottoscritto le n. 722.723 azioni di propria spettanza rivenienti dall'aumento del capitale sociale da euro 21.200.000 a euro 24.604.255, scindibile a pagamento, deliberato dall'Assemblea Straordinaria di **CIM S.p.A.** del 16 novembre 2009, provvedendo a versare complessivamente l'importo di euro 1.698.399,34.

La SATAP ha inoltre provveduto a sottoscrivere n. 758.565 azioni rimaste inoplate, provvedendo a versare il corrispettivo totale di euro 1.782.629.

Ad esito delle predette sottoscrizioni la partecipazione detenuta da SATAP nella società CIM è rappresentata da n. 5.982.048 azioni, pari al 24,31% del capitale sociale.

DISTRIBUZIONE DI UN ACCONTO SUI DIVIDENDI

Il 29 ottobre 2009, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato la distribuzione di un acconto sui dividendi – relativo all'esercizio 2009 – pari ad euro 0,14 per ciascuna delle n. 158.400.000 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, per un controvalore complessivo di **22,2 milioni di euro**. Tale acconto sul dividendo è stato posto in pagamento con decorrenza dal 30 ottobre 2009.

* * *

CODICE IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI (D.LGS. 30 GIUGNO 2003, N. 196)

La Vostra Società ha provveduto nel corso dell'esercizio 2009 a sottoporre a revisione il Documento programmatico sulla sicurezza aziendale dei dati (DPS), adottato ai sensi del D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 e successive modificazioni, in attuazione di quanto prescritto dall'Allegato B) al medesimo provvedimento legislativo (Disciplinare tecnico in materia di misure di sicurezza).

⁽¹⁾ Gli altri Soci dell'iniziativa sono: Impregilo S.p.A. (33%), ATIVA S.p.A. (21%), Mattioda Pierino & Figli S.p.A. (13%), Itinera S.p.A. (9%), Gemmo S.p.A. (1%), SINA S.p.A. (1%), CO.GE.FA. S.p.A. (0,5%) e Tubosider S.p.A. (0,5%)

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELLE SOCIETA' CONTROLLATE

Collegamenti integrati veloci (CIV) S.p.A.

L'esercizio 2009 si è chiuso con un utile pari a 698 migliaia di euro (perdita pari a 6.001 migliaia di euro nell'esercizio 2008); tale risultato è sostanzialmente ascrivibile alla parziale rivalutazione (pari a 921 migliaia di euro) della partecipazione detenuta nella FNM S.p.A. svalutata nel precedente esercizio. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2009 evidenzia disponibilità per 3.663 migliaia di euro (disponibilità per 5.557 migliaia di euro al 31 dicembre 2008). La variazione del saldo netto della posizione finanziaria è sostanzialmente riconducibile alla definitiva regolazione dell'acquisto, da CER, della quota di partecipazione del 3% posseduta nel Consorzio COCIV.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER SETTORI DI ATTIVITA' E AREA GEOGRAFICA ("SEGMENT INFORMATION")

Ai sensi della comunicazione CONSOB n. 98084143 del 27 ottobre 1998, si precisa che il settore primario di attività della Società è quello della gestione delle tratte autostradali A4 (Torino – Milano) ed A21 (Torino – Piacenza): conseguentemente le componenti economico – patrimoniali del bilancio sono quasi totalmente ascrivibili a tale tipologia di attività.

ALTRE INFORMAZIONI SPECIFICHE AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA

Informazioni su Ambiente e Personale

Per quanto concerne le informazioni attinenti l'**ambiente** si precisa che la Società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro. La Società ha, inoltre, adottato una serie di misure atte a limitare l'impatto ambientale, tra le principali si evidenziano:

- l'installazione di barriere fonoassorbenti;
- l'utilizzo di asfalti speciali drenanti, fonoassorbenti e che catturano, trattenendoli, gli agenti inquinanti;
- il riciclaggio dei bitumi utilizzati;
- il trattamento e la depurazione delle acque nere nelle aree di servizio;
- lo smaltimento speciale per le componenti dei bitumi che non possono essere riutilizzati;
- l'adeguamento dell'organizzazione nella gestione e smaltimento di rifiuti prodotti in occasioni di sinistri autostradali, mediante l'ausilio di ditte specializzate;

Per quanto concerne le attività connesse all' "Ammodernamento del tronco autostradale A4" si evidenzia che è stato istituito un Osservatorio Ambientale Regionale per il monitoraggio di tutte le attività antecedenti, in corso e successive alla realizzazione dell'opera.

Si ricorda infine che la Società ha ottenuto, per il tronco A21, la certificazione internazionale legata al sistema di gestione ambientale UNI EN ISO 14001:04.

Con riferimento alle informazioni attinenti al **personale** dipendente si riporta di seguito l'organico medio del personale per l'esercizio 2009 raffrontato con il dato relativo al precedente esercizio:

| (numero medio) | 2009 | 2008 | variazioni |
|----------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 7 | 7 | - |
| Quadri | 3 | 3 | - |
| Impiegati | 169 | 164 | +5 |
| Esattori | 353 | 372 | -19 |
| Operai | 58 | 61 | -3 |
| Totale | 590 | 607 | -17 |

L'organico in essere al 31 dicembre 2009 raffrontato con il dato relativo al 31 dicembre 2008:

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 | variazioni |
|---------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 7 | 7 | - |
| Quadri | 3 | 3 | - |
| Impiegati | 170 | 170 | - |
| Esattori | 342 | 375 | -33 |
| Operai | 60 | 61 | -1 |
| Totale | 582 | 616 | -34 |

Nell'organico al 31 dicembre 2009 sono compresi n. 71 impiegati e n. 5 operai con contratto a termine, assunti per esigenze transitorie del servizio di esazione e di assistenza al traffico.

La società, anche nel 2009, ha proseguito nella politica di valorizzazione delle risorse umane finalizzata a migliorare il modello organizzativo, anche per ottenere una maggiore flessibilità operativa. Il programma di efficientamento dell'organico, particolarmente indirizzato al personale di esazione, è conseguente al blocco del turn-over correlato al processo di automazione dei caselli autostradali.

Si evidenzia che la Società ha predisposto il "Documento aziendale di Valutazione dei rischi" ai sensi del D.Lgs. 9 aprile 2008 n. 81.

Attività di ricerca e sviluppo

Le "attività di ricerca e sviluppo", pari a 56 migliaia di euro, si riferiscono a studi di fattibilità relativi ad iniziative autostradali.

Rapporti intercorsi nell'esercizio con le imprese controllate, collegate, controllanti e con le imprese sottoposte al controllo di queste ultime

Relativamente ai **principali rapporti intercorsi con le imprese controllanti** si segnalano:

- le prestazioni di servizi e di consulenza manageriale fornite dalla controllante Argo Finanziaria S.p.A. per un importo di 0,6 milioni di euro;
- le prestazioni relative, essenzialmente, alla consulenza contabile – societaria – finanziaria ed altri servizi forniti dalla controllante Autostrada Torino – Milano S.p.A. per un importo di 3,7 milioni

- di euro e costi per locazione di immobili per un importo di 0,7 milioni di euro;
- ricavi per locazioni di immobili e prestazioni di servizi rese a favore della controllante Autostrada Torino – Milano S.p.A., per 0,3 milioni di euro;
 - il finanziamento, a breve termine, erogato ad ottobre 2007, a tassi di mercato, alla controllante SIAS S.p.A. pari a 120 milioni di euro ha generato, nell’esercizio, interessi attivi di importo pari a circa 2,4 milioni di euro.

Per quanto riguarda i **principali rapporti con le imprese controllate, collegate e sottoposte al controllo delle controllanti** si evidenziano:

- la Società si è avvalsa, come previsto dalla vigente normativa in materia, per lo svolgimento dei lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite, delle prestazioni rese dalla collegata Itinera S.p.A. per un importo complessivo di circa 49,4 milioni di euro, dei quali circa 15,1 milioni di euro sono stati portati ad incremento del valore dei “beni gratuitamente reversibili”, circa 32,5 milioni di euro sono relativi a manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili e, circa 1,8 milioni di euro, relativi ad altri servizi;
- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite effettuati dalla A.C.I. S.c.p.a. per un importo complessivo pari a 5,3 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- lavori relativi al corpo autostradale effettuati dalla Ativa S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,1 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- lavori relativi al corpo autostradale effettuati dalla Codelfa S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,2 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- fornitura di energia elettrica effettuata dalla Energrid S.p.A. per un importo complessivo pari a 1,7 milioni di euro;
- prestazioni rese dalla Euroimpianti Electronic S.p.A. per un importo complessivo pari a 4,3 milioni di euro di cui 0,4 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili”, 3,3 milioni di euro contabilizzati nelle manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili e circa 0,6 milioni di euro relativi ad altri servizi;
- prestazioni di servizi e forniture di materie prime, eseguiti dalla Gavio S.p.A., per un importo totale rispettivamente di 0,2 milioni di euro e 1 milione di euro;
- lavori relativi al corpo autostradale effettuati dalla Interstrade S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,3 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili”;
- lavori relativi al corpo autostradale delle due tratte gestite effettuati dalla SEA - Segnaletica Stradale S.p.A. per un importo complessivo pari a 0,7 milioni di euro contabilizzati nella voce “Beni gratuitamente reversibili”, manutenzioni ordinarie del corpo autostradale ed altri costi relativi ai beni reversibili per un importo complessivo pari a 3,1 milioni di euro e circa 0,1 milioni di euro relativi ad altri servizi;
- spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata dalla Sina S.p.A. e classificate per circa 3,3 milioni di euro, nella voce “Costi per servizi”, per circa 7,6 milioni di euro ad incremento del valore dei “Beni gratuitamente reversibili” e per 0,4 milioni di euro alla

- voce “Costi per studi e progetti”;
- spese relative alla progettazione ed alla consulenza tecnica effettuata dalla Sineco S.p.A. e contabilizzate, per circa 1,6 milioni di euro, nella voce “Beni gratuitamente reversibili” e per circa 2,5 milioni di euro nella voce “Costi per servizi”;
 - manutenzioni degli impianti di esazione, degli impianti S.O.S., della fibra ottica e prestazioni di “service” nel settore dei sistemi informativi eseguiti dalla Sinelec S.p.A. ed iscritte nella voce “Costi per servizi” per un importo complessivo di circa 7,4 milioni di euro, per circa 0,4 milioni di euro alla voce “Beni gratuitamente reversibili” e per circa 1,3 milioni di euro alla voce “apparati di trasmissione”;
 - prestazioni di servizi ricevute dalla Sistemi e Servizi S.c. a r.l. per un importo pari a 0,4 milioni di euro;
 - ricavi per “recupero di spese” addebitati alla collegata Itinera S.p.A. per 0,2 milioni di euro;
 - ricavi per “recupero di spese” addebitati alla A.C.I. S.c.p.a. per 0,1 milioni di euro;
 - ricavi per “recupero di spese” e “prestazioni di servizi” addebitati alla Ativa S.p.A. per un importo totale rispettivamente di 0,4 milioni di euro e 0,1 milioni di euro;
 - ricavi per locazione di immobili addebitati alla Compagnia Italiana Energia C.I.E. S.p.A. per un importo di 0,2 milioni di euro;
 - ricavi per prestazioni di servizi nei confronti della Sina S.p.A. per 0,1 milioni di euro;
 - ricavi per “prestazioni di servizi” e “royalties” addebitati alla Sinelec S.p.A. per 0,5 milioni di euro.

Si evidenzia, inoltre, che nell’Allegato n. 17 della Nota Integrativa del presente bilancio sono fornite, ai sensi dell’art. 19, comma 5, della legge n. 136 del 30 aprile 1999, le informazioni sui costi, sui ricavi e sugli investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate.

Essendo l’attività di “direzione e coordinamento” esercitata – ai sensi dell’articolo 2497 del Codice Civile – dalla SIAS S.p.A. i sopraccitati rapporti intercorsi sia con la stessa SIAS S.p.A. sia con la Sinelec S.p.A., rilevano anche ai fini dell’informativa richiesta dall’articolo 2497 bis, 5° comma del Codice Civile.

Si precisa che, oltre a quanto descritto in precedenza, non vi sono significative operazioni con “parti correlate” ad eccezione di prestazioni fornite in ambito assicurativo dal broker P.C.A. S.r.l. per complessivi 2,1 milioni di euro.

Ai sensi dell’articolo 2391 bis del Codice Civile, si precisa che le operazioni con parti correlate (realizzate direttamente, ovvero per il tramite di società controllate) sono effettuate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza, nonché la correttezza sostanziale e procedurale.

Le suddette operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

Gestione dei rischi finanziari

La Società, con riferimento alla gestione dei rischi finanziari ha provveduto ad individuare tali rischi, a definire gli obiettivi e le politiche di gestione degli stessi.

Relativamente all'individuazione di tali rischi, la Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta potenzialmente esposta ai seguenti rischi finanziari:

- “rischio di mercato” derivante principalmente dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse connessi alle attività finanziarie erogate ed alle passività finanziarie assunte;
- “rischio di liquidità” derivante dalla mancanza di risorse finanziarie adeguate a far fronte alla attività operativa ed al rimborso delle passività assunte;
- “rischio di credito” rappresentato sia dal rischio di inadempimento di obbligazioni assunte dalla controparte sia dal rischio connesso ai normali rapporti commerciali.

Di seguito sono analizzati – nel dettaglio – i succitati rischi:

Rischio di mercato

Per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi principalmente attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi d'interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso variabile e tasso fisso, ricorrendo -ove ritenuto opportuno- alla stipula di specifici contratti di copertura.

Con riferimento all'indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2009, tale indebitamento è espresso per il 90% a “tasso fisso” (tenendo conto dei finanziamenti a fronte dei quali sussistono coperture sulla variazione dei tassi di interesse) e, per una quota pari al 10%, a “tasso variabile”.

Relativamente ai succitati contratti di copertura, si precisa che al 31 dicembre 2009 la Società ha in essere, con primarie istituzioni finanziarie, contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo pari a 725 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024; su tali finanziamenti la Società si è garantita, pertanto, un tasso medio ponderato pari al 4,2%.

Alla data del 31 dicembre 2009 il “fair value” di tali strumenti finanziari comporterebbe un decremento del patrimonio netto della Società pari a circa 19,3 milioni di euro (al lordo del relativo effetto fiscale).

Rischio di liquidità

Il “rischio di liquidità” rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa, unitamente alla diversificazione delle fonti di finanziamento e alle disponibilità di nuovi finanziamenti (vedasi, in proposito, quanto illustrato – in precedenza – con riferimento ai finanziamenti BEI e CDP), garantiscano il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari programmati.

Si riporta nella tabella seguente la distribuzione per scadenze delle passività finanziarie in essere al 31 dicembre 2009. Gli importi sotto indicati comprendono anche il pagamento degli interessi (si precisa che i flussi relativi agli interessi nei finanziamenti a tasso variabile sono stati calcolati in base all'ultimo tasso disponibile, mantenuto costante fino alla scadenza).

| <i>(importi in migliaia di euro)</i> | Totale flussi finanziari | | Scadenze (*) | | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------|-----------|--------------|-----------|---------------|-----------|--------------|-----------|
| | | | Entro 1 anno | | Da 2 a 5 anni | | Oltre 5 anni | |
| | Capitale | Interessi | Capitale | Interessi | Capitale | Interessi | Capitale | Interessi |
| Finanziamenti (**) | 806.276 | 290.274 | 21.124 | 31.714 | 113.747 | 120.120 | 671.405 | 138.440 |

(*) La distribuzione sulle scadenze è effettuata in base alle attuali residue durate contrattuali

(**) Nel calcolo flussi di interessi sui finanziamenti, si è tenuto conto dei contratti di copertura sulle variazioni dei tassi precedentemente illustrati.

Si evidenzia che il debito verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia al 31 dicembre 2009 ammonta a 34 milioni di euro; il valore attualizzato di tale debito è pari a 27,5 milioni di euro (tale debito non risulta incluso nei dati sopra riportati).

Rischio di credito

La società, nell'ottica di minimizzare il "rischio di credito" persegue una politica di prudente impiego di liquidità e non si evidenziano, al momento, posizioni critiche verso singole controparti. Per quanto concerne i crediti commerciali, la Società effettua un costante monitoraggio di tali crediti e provvede a svalutare posizioni per le quali si individua una inesigibilità parziale o totale.

Azioni proprie e azioni o quote di Società controllanti

La Società non possiede azioni proprie né azioni o quote di Società controllanti, neppure per tramite di Società fiduciaria o per interposta persona.

Sedi secondarie

Non risultano sedi secondarie della Società.

Fattori di rischio ed incertezze

Di seguito vengono riportati i principali rischi⁽¹⁾ ed incertezze ai quali la Società risulta esposta:

- *Andamento futuro del traffico in presenza di un quadro congiunturale non favorevole*

L'attuale fase di recessione dell'economia mondiale ha comportato una stagnazione della domanda di beni e servizi con conseguente riduzione dei consumi. In tale contesto la flessione del traffico relativa ai "veicoli pesanti", manifestatasi negli ultimi mesi dell'esercizio 2008 e proseguita nel corrente esercizio, potrebbe perdurare nei successivi esercizi.

- *Verifica fiscale dell'Agenzia dell'Entrate*

In data 15 aprile 2008 si è conclusa la verifica fiscale (avviata nei confronti della SATAP il 7 febbraio 2008 dall'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale del Piemonte – Settore Accertamento Ufficio Controlli Fiscali), relativa al periodo d'imposta 2005. Nel corso della stessa non sono stati riscontrati fatti dolosi, evasivi od elusivi e, comunque, di rilevanza penale; ne è scaturita – pertanto – la conferma della correttezza formale e sostanziale dell'operato della Società. La verifica si è conclusa con la formulazione di rilievi riguardanti interpretazioni delle norme fiscali diverse da quelle adottate dalla Società; in ordine a tali rilievi, la Società ha ribadito di aver adottato un comportamento conforme alle norme che disciplinano la redazione del bilancio ed in linea con i principi contabili di riferimento.

⁽¹⁾ Per quanto concerne la gestione dei "rischi finanziari" si rimanda al precedente paragrafo della presente Relazione sulla Gestione.

Tali rilievi sono stati oggetto di successivo accertamento da parte dell'Ufficio delle Imposte, la Società ha provveduto a presentare istanza di ricorso.

In data 12 febbraio 2010 è pervenuta, da parte della Commissione Tributaria Provinciale di Torino, la "Comunicazione del Dispositivo di Sentenza" nella quale risulta accolto il ricorso presentato dalla Società e – contemporaneamente – annullato il relativo avviso di accertamento (con addebito delle spese a carico dell'Amministrazione Finanziaria); si auspica un analogo provvedimento in capo alla Aurelia S.p.A. (in qualità di controllante nell'ambito del c.d. "consolidato fiscale") da emettersi da parte della Commissione Tributaria Provinciale di Alessandria.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Oltre a quanto riportato in precedenza, si evidenzia che, con decorrenza dal 1° gennaio 2010, così come previsto dalle convenzioni in essere, sono stati applicati i seguenti incrementi tariffari:

| | Inflazione programmata | Indicatore di produttività | Parametro qualità | Variazione tariffaria "base" | Fattore X | Fattore K | Totale incremento 2010 |
|-------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|
| | a | b | c | d=a-b+c | e | f | d+e+f |
| SATAP A4 | | | | | | | |
| Torino-Novara Est | 1,50% | 0,00% | 0,00% | 1,50% | 3,98% | 9,81% | 15,29% |
| Novara Est-Milano | 1,50% | 0,00% | 0,54% | 2,04% | 3,98% | 9,81% | 15,83% |
| SATAP A21 | 1,50% | 0,00% | 0,15% | 1,65% | 2,92% | 5,13% | 9,70% |

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La situazione di incertezza legata alla attuale crisi economica interna ed internazionale non consente di effettuare previsioni attendibili sull'evoluzione del traffico; tuttavia i segnali di ripresa manifestatisi negli ultimi mesi dell'esercizio 2009, unitamente all'applicazione dei citati adeguamenti tariffari consentirà alla Società di conseguire, nell'esercizio 2010, un risultato positivo.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 36.624.734 euro.

Vi proponiamo di ripartire l'utile come segue:

| | euro |
|--|------------------|
| • utile netto dell'esercizio 2009 | 36.624.734 |
| • “acconto su dividendo” deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 29 ottobre 2009 e corrisposto nella misura di 0,14 euro per ciascuna delle n. 158.400.000 azioni costituenti il capitale sociale, per complessivi | 22.176.000 |
| • a ciascuna delle n. 158.400.000 azioni costituenti il capitale sociale, un dividendo unitario “a saldo” di 0,06 euro per azione per complessivi | 9.504.000 |
| • residuo | <u>4.944.734</u> |

che Vi proponiamo di trasferire alla voce A VII “Altre Riserve – Riserva disponibile”.

Tortona, 26 febbraio 2010

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Ing. A. Spoglianti)

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Rendiconto Finanziario

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

| Importi in euro | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|----------------------|----------------------|
| A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| B Immobilizzazioni | | |
| I Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento | - | - |
| 2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità | 56.100 | 112.200 |
| 3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 14.613 | 16.027 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | - | - |
| 5) Avviamento | 215.558.582 | 228.238.498 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 470.242 | - |
| 7) Altre | 1.220.825 | 2.110.629 |
| Totale | 217.320.362 | 230.477.354 |
| II Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) Terreni e fabbricati | | |
| - Costo storico | 4.830.635 | 4.783.935 |
| - Fondo ammortamento | (1.566.646) | (1.455.721) |
| Valore netto contabile | 3.263.989 | 3.328.214 |
| 2) Impianti e macchinario: | | |
| - Costo storico | 8.125.620 | 6.783.281 |
| - Fondo ammortamento | (4.349.783) | (3.876.416) |
| Valore netto contabile | 3.775.837 | 2.906.865 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | | |
| - Costo storico | 994.139 | 994.139 |
| - Fondo ammortamento | (989.139) | (978.979) |
| Valore netto contabile | 5.000 | 15.160 |
| 4) Altri beni | | |
| - Costo storico | 9.506.767 | 9.313.527 |
| - Fondo ammortamento | (8.266.207) | (7.803.149) |
| Valore netto contabile | 1.240.560 | 1.510.378 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 1.374.254 | 1.363.854 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili) | | |
| - Raccordi ed opere autostradali | 84.995.039 | 226.468.877 |
| - Fondo contributi in c/capitale | (64.557) | (43.351.587) |
| - Anticipi | 2.570.209 | 7.011.071 |
| Totale | 87.500.691 | 190.128.361 |
| 7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili | | |
| - Autostrada e immobilizzazioni connesse | 1.980.963.270 | 1.765.722.459 |
| - Fondo contributi in c/capitale | (148.781.988) | (105.494.958) |
| - Fondo ammortamento finanziario | (705.721.533) | (655.752.533) |
| Valore netto contabile | 1.126.459.749 | 1.004.474.968 |
| Totale | 1.223.620.080 | 1.203.727.800 |
| III Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) Partecipazioni in imprese: | | |
| a) controllate | 9.526.945 | 9.129.587 |
| b) collegate | 34.363.389 | 31.307.768 |
| c) controllanti | - | - |
| d) altre imprese | 6.349.427 | 4.689.796 |
| Totale | 50.239.761 | 45.127.151 |
| 2) Crediti verso: | | |
| a) imprese controllate | - | - |
| b) imprese collegate | - | 904.937 |
| c) controllanti | - | - |
| d) verso altri | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 642.481 | 648.452 |
| Totale | 642.481 | 1.553.389 |
| 3) Altri titoli | 5.155.575 | 5.155.575 |
| 4) Azioni proprie | - | - |
| Totale | 56.037.817 | 51.836.115 |
| Totale immobilizzazioni | 1.496.978.259 | 1.486.041.269 |

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

| Importi in euro | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---------------------------------|---|----------------------|----------------------|
| C Attivo circolante | | | |
| I Rimanenze | | | |
| 1) | Materie prime, sussidiarie e di consumo | 349.782 | 187.204 |
| 2) | Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | |
| 3) | Lavori in corso su ordinazione | | |
| 4) | Prodotti finiti e merci | | |
| 5) | Acconti | | |
| Totale | | 349.782 | 187.204 |
| II Crediti | | | |
| 1) | Verso clienti | 18.197.313 | 28.198.690 |
| 2) | Verso imprese controllate | - | - |
| 3) | Verso imprese collegate | 28.690 | 102.494 |
| 4) | Verso controllanti | 126.488.633 | 120.003.149 |
| 4-bis) | Crediti tributari | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 2.950.227 | 23.214.853 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | 2.582.411 | 2.516.306 |
| 4-ter) | Imposte anticipate | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 150.653 | 183.360 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.588.529 | 3.668.222 |
| 5) | Verso altri | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 20.298.654 | 35.296.204 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| 6) | Verso società interconnesse | 59.451.508 | 50.898.989 |
| Totale | | 233.736.618 | 264.082.267 |
| III Attività finanziarie | | | |
| 1) | Partecipazioni in imprese controllate | - | - |
| 2) | Partecipazioni in imprese collegate | - | - |
| 3) | Partecipazioni in imprese controllanti | - | - |
| 4) | Altre partecipazioni | - | - |
| 5) | Azioni proprie | - | - |
| 6) | Altri titoli | - | - |
| 7) | Crediti finanziari | - | - |
| Totale | | - | - |
| IV Disponibilità liquide | | | |
| 1) | Depositi bancari e postali | 55.363.650 | 29.475.101 |
| 2) | Assegni | 2.728 | - |
| 3) | Denaro e valori in cassa | 2.221.344 | 2.168.562 |
| Totale | | 57.587.722 | 31.643.663 |
| Totale attivo circolante | | 291.674.122 | 295.913.134 |
| D Ratei e risconti | | | |
| a) | Ratei attivi | 130.284 | 101.786 |
| b) | Risconti attivi | 2.177.798 | 1.618.803 |
| c) | Disaggio su prestiti | - | - |
| Totale | | 2.308.082 | 1.720.589 |
| TOTALE ATTIVO | | 1.790.960.463 | 1.783.674.992 |

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO

| Importi in euro | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---|----------------------|----------------------|
| A Patrimonio Netto | | | |
| I | Capitale sociale | 158.400.000 | 158.400.000 |
| II | Riserva da sovrapprezzo azioni | 271.600.000 | 271.600.000 |
| III | Riserva di rivalutazione | 252.576.577 | 252.576.577 |
| IV | Riserva legale | 31.680.000 | 31.680.000 |
| V | Riserve statutarie | - | - |
| VI | Riserva per azioni proprie in portafoglio | - | - |
| VII | Altre riserve: | | |
| | - Riserva ordinaria | 587 | 587 |
| | - Riserva disponibile | 69.385.617 | 65.057.956 |
| | - Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti | 9.920.000 | 9.920.000 |
| | - Riserva da arrotondamento | (4) | (1) |
| | Totale | 79.306.200 | 74.978.542 |
| VIII | Utili (perdite) portati a nuovo | 88.719 | 88.719 |
| IX | Utile (perdita) di esercizio | 36.624.734 | 50.263.662 |
| | Acconto dividendi | (22.176.000) | (30.096.000) |
| | Totale | 808.100.230 | 809.491.500 |
| B Fondi per rischi ed oneri | | | |
| 1) | Per trattamento di quiescenza e obblighi simili | - | - |
| 2) | Per imposte, anche differite | 6.633 | 99.286 |
| 3) | Altri | | |
| | - Fondo spese di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili | 52.558.000 | 57.592.969 |
| | - Altri fondi | 3.395.913 | 3.245.913 |
| | Totale | 55.960.546 | 60.938.168 |
| C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | 9.000.043 | 9.425.247 |
| D Debiti | | | |
| 1) | Obbligazioni | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 3.150 | 3.150 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 2) | Obbligazioni convertibili | - | - |
| 3) | Debiti verso soci per finanziamenti | - | - |
| 4) | Debiti verso banche | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 21.124.194 | 417.674.194 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | 785.151.612 | 331.775.806 |
| 5) | Debiti verso altri finanziatori | | |
| 6) | Acconti | 78.000 | 458.027 |
| 7) | Debiti verso fornitori | 25.051.275 | 51.892.338 |
| 8) | Debiti rappresentati da titoli di credito | - | - |
| 9) | Debiti verso imprese controllate | - | 42.210 |
| 10) | Debiti verso imprese collegate | 10.270.062 | 20.144.371 |
| 11) | Debiti verso controllanti | 1.122.178 | 1.097.340 |
| 12) | Debiti tributari: | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 3.801.714 | 3.077.712 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | - | 878.900 |
| 13) | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.979.548 | 1.815.386 |
| 14) | Altri debiti: | | |
| | a) verso ANAS - ex Fondo Centrale di Garanzia | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 4.245.029 | 4.245.029 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | 29.715.205 | 33.960.234 |
| | b) altri debiti | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 13.729.142 | 12.864.246 |
| | - esigibili oltre l'esercizio successivo | 134.810 | 134.810 |
| 15) | Debiti verso Società interconnesse | 2.735.623 | 1.493.142 |
| | Totale | 899.141.542 | 881.556.895 |
| E Ratei e risconti | | | |
| a) | Ratei passivi | 1.475.131 | 3.183.705 |
| b) | Risconti passivi | 17.282.971 | 19.079.477 |
| c) | Aggi su prestiti | - | - |
| | Totale | 18.758.102 | 22.263.182 |
| TOTALE PASSIVO | | 1.790.960.463 | 1.783.674.992 |

**STATO PATRIMONIALE
CONTI D'ORDINE**

| Importi in euro | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| Garanzie prestate | | |
| Fidejussioni | 75.988.775 | 67.774.767 |
| Pegno | 13.000.000 | 13.000.000 |
| Impegni | | |
| Contratti di gestione delle fluttuazioni dei tassi di interesse ⁽¹⁾ | 725.112.903 | 125.000.000 |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | 814.101.678 | 205.774.767 |

⁽¹⁾ Importo nozionale di riferimento sul quale sono stati stipulati i contratti di hedging

CONTO ECONOMICO

| Importi in euro | 2009 | 2008 |
|--|----------------------|----------------------|
| A Valore della produzione | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni : | | |
| a) Corrispettivi da pedaggio | 252.134.520 | 234.353.853 |
| b) Sovrapprezzi tariffari ex art. 1, c. 1021, L.296/06 | (9.396.646) | (15.068.992) |
| Totale | 242.737.874 | 219.284.861 |
| c) Canoni attivi | 16.423.756 | 16.267.954 |
| Totale | 259.161.630 | 235.552.815 |
| 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | - | - |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | - | - |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 7.509.600 | 37.704.015 |
| 5) Altri ricavi e proventi | | |
| a) Ricavi e proventi | 14.426.621 | 26.215.884 |
| b) Contributi in conto esercizio | 247.507 | 247.507 |
| Totale | 281.345.358 | 299.720.221 |
| B Costi della produzione | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | (3.003.058) | (2.615.509) |
| 7) Per servizi | | |
| a) Manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili | (55.465.718) | (58.756.721) |
| b) Altri costi per servizi | (22.280.896) | (27.813.194) |
| Totale | (77.746.614) | (86.569.915) |
| 8) Per godimento di beni di terzi | (1.520.955) | (1.359.653) |
| 9) Per il personale | | |
| a) Salari e stipendi | (21.707.297) | (21.631.816) |
| b) Oneri sociali | (6.823.383) | (6.655.202) |
| c) Trattamento di fine rapporto | (1.666.969) | (1.709.841) |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | (425.558) | (323.974) |
| e) Altri costi | (453.575) | (340.125) |
| Totale | (31.076.782) | (30.660.958) |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | (13.637.134) | (13.520.994) |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali: | | |
| - ammortamento immobilizzazioni tecniche | (1.141.505) | (1.065.428) |
| - ammortamento finanziario | (49.969.000) | (38.075.000) |
| Totale | (64.747.639) | (52.661.422) |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | - | - |
| d) Svalutazione dei crediti | - | - |
| Totale | (64.747.639) | (52.661.422) |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 162.578 | (83.680) |
| 12) Accantonamenti per rischi | (150.000) | |
| 13) Altri accantonamenti: | | |
| a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | (36.599.352) | (48.516.073) |
| b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | 41.634.321 | 43.234.618 |
| c) Altri accantonamenti | | |
| Totale | 5.034.969 | (5.281.455) |
| 14) Oneri diversi di gestione: | | |
| a) Canone di concessione | (13.015.010) | (5.689.191) |
| b) Altri oneri | (1.887.854) | (3.179.597) |
| Totale | (14.902.864) | (8.868.788) |
| Totale | (187.950.365) | (188.101.380) |
| Differenza tra valore e costi della produzione | 93.394.993 | 111.618.841 |

CONTO ECONOMICO

| Importi in euro | 2009 | 2008 |
|---|---------------------|---------------------|
| C Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) Proventi da partecipazioni: | | |
| a) Da imprese controllate | - | - |
| b) Da imprese collegate | 7.693 | - |
| c) Da altre imprese | 131.238 | 130.258 |
| Totale | 138.931 | 130.258 |
| 16) Altri proventi finanziari | | |
| a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | - | - |
| b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 50.885 | 50.885 |
| c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | |
| d) Proventi diversi dai precedenti: | | |
| - Da imprese controllate | 2.366.753 | 6.285.797 |
| - Da imprese collegate | - | - |
| - Da imprese controllanti | - | - |
| - Da altre imprese | 5.435 | 77.375 |
| - Da Istituti di credito | 948.657 | 2.195.897 |
| - Da altri | 67.640 | 68.530 |
| Totale | 3.439.370 | 8.678.484 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari: | | |
| a) Verso imprese controllate | | |
| b) Verso imprese collegate | - | (283) |
| c) Verso imprese controllanti | | |
| d) Verso altre imprese | (10.333.143) | (53.463) |
| e) Verso Istituti di credito | (20.234.373) | (37.566.380) |
| f) Verso altri | | |
| Totale | (30.567.516) | (37.620.126) |
| 17-bis) Utili e perdite su cambi | | |
| a) Utili | 1 | - |
| b) Perdite | (17) | (253) |
| Totale | (16) | (253) |
| Totale | (26.989.231) | (28.811.637) |
| D Rettifiche di valore di attività finanziarie | | |
| 18) Rivalutazioni: | | |
| a) Di partecipazioni | 462.180 | - |
| b) Di immobilizzazioni finanziarie | - | - |
| c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante | - | - |
| 19) Svalutazioni: | | |
| a) Di partecipazioni | (1.363.386) | (3.770.165) |
| b) Di immobilizzazioni finanziarie | (4.000) | (40.000) |
| c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante | - | - |
| Totale | (905.206) | (3.810.165) |
| E Proventi e oneri straordinari | | |
| 20) Proventi: | | |
| a) Proventi straordinari | 501.971 | 5.367.592 |
| b) Plusvalenze da alienazioni patrimoniali | - | - |
| 21) Oneri: | | |
| a) Oneri straordinari | (2.054.046) | (1.217.811) |
| b) Minusvalenze alienazioni patrimoniali | - | - |
| Totale delle partite straordinarie | (1.552.075) | 4.149.781 |
| Risultato prima delle imposte | 63.948.481 | 83.146.820 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio | | |
| a) Imposte correnti | (27.304.000) | (35.356.000) |
| b) Imposte differite/anticipate | (19.747) | 2.472.842 |
| Totale | (27.323.747) | (32.883.158) |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio | 36.624.734 | 50.263.662 |

RENDICONTO FINANZIARIO

| Importi in migliaia di euro | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|------------------|
| Disponibilità liquide iniziali (a) | 31.644 | 45.016 |
| Attività operativa: | | |
| Utile dell'esercizio | 36.625 | 50.264 |
| Ammortamenti: | | |
| - immobilizzazioni immateriali | 13.637 | 13.521 |
| - immobilizzazioni materiali | 1.142 | 1.065 |
| - beni gratuitamente devolvibili | 49.969 | 38.075 |
| Accantonamento al fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | 36.599 | 48.516 |
| Utilizzo del fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | (41.634) | (43.235) |
| Variazione netta del Trattamento di Fine Rapporto | (425) | (619) |
| Accantonamenti (utilizzi) altri fondi per rischi ed oneri | 150 | - |
| Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie | 905 | 3.810 |
| Variazione netta delle attività e passività fiscali differite | 20 | (5.355) |
| Variazione del capitale circolante netto | (13.263) | 21.260 |
| Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (b) | 83.725 | 127.302 |
| Attività di investimento: | | |
| (Investimenti in immobilizzazioni immateriali) | (480) | (424) |
| (Investimenti in immobilizzazioni materiali) | (1.736) | (330) |
| (Investimenti in beni gratuitamente devolvibili) | (69.327) | (184.292) |
| (Investimenti in attività finanziarie non correnti) | (5.419) | (5.254) |
| Disinvestimenti netti di immobilizzazioni materiali | 59 | 11 |
| Disinvestimenti netti di beni gratuitamente devolvibili | | (11) |
| Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie non correnti | 312 | 562 |
| Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c) | (76.591) | (189.738) |
| Attività finanziaria: | | |
| Incremento (diminuzione) di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito | 56.826 | 95.000 |
| Disinvestimenti/Diminuzioni di attività finanziarie | - | - |
| (Erogazione)/Rimborso finanziamento a/da controllante | - | - |
| Dividendi distribuiti | (38.016) | (45.936) |
| Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d) | 18.810 | 49.064 |
| Disponibilità liquide finali (a + b + c + d) | 57.588 | 31.644 |

Nota
integrativa

NOTA INTEGRATIVA

Il presente bilancio (costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa) è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile tenendo altresì conto delle indicazioni fornite, in merito, dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) che hanno integrato ed interpretato, in chiave tecnica, le norme di legge in materia di bilancio.

Il bilancio d'esercizio 2009 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'articolo 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'articolo 2426 del Codice Civile. Con riferimento ai principi utilizzati per la redazione del presente bilancio di esercizio, si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata – così come previsto dall'articolo 2423 – bis del Codice Civile – anche tenendo conto della “funzione economica” degli elementi dell'attivo o del passivo considerato.

Le voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, precedute da numeri arabi, sono state adattate, ai sensi del 2°, 3° e 4° comma dell'articolo 2423 – ter del Codice Civile, in relazione alla natura dell'attività esercitata, in linea con lo schema adottato per il bilancio degli esercizi precedenti.

Ai sensi dell'articolo 16 commi 7 e 8 del D.Lgs. 213/1998 e dell'articolo 2423 comma 5 del Codice Civile, il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali, ad eccezione della nota integrativa che è stata redatta in migliaia di euro.

La presente nota integrativa è composta da quattro parti: nella prima sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio, nella seconda e nella terza, comprendendo altresì le informazioni richieste dall'articolo 2427 del Codice Civile, sono descritte e commentate le principali variazioni, rispetto all'esercizio precedente, delle voci di Stato Patrimoniale, degli Impegni e dei Conti d'ordine e del Conto Economico e, nella quarta, è fornita l'informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società così come previsto dall'articolo 2497 del Codice Civile.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione sono conformi a quanto disposto dall'articolo 2426 del Codice Civile e non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

Come previsto dall'articolo 2423 – ter, 5° comma del Codice Civile si precisa che alcune voci di bilancio dell'esercizio precedente sono state riclassificate al fine di consentire la comparabilità con

i valori consuntivati nel corrente esercizio.

* * *

Si evidenzia che, in ottemperanza ad una specifica richiesta formulata dall'Ente Concedente, la Società ha provveduto al mantenimento di una "contabilità separata" per ciascuno dei due tronchi autostradali gestiti; nell'Allegato n. 21 è riportato il prospetto che evidenzia i dati contabili, al 31 dicembre 2009, relativi ai tronchi A4 ed A21.

* * *

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto ed ammortizzate in cinque esercizi ad eccezione dei costi iscritti nella voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" – che sono ammortizzati in tre esercizi – e delle seguenti sottovoci iscritte tra le "Altre immobilizzazioni immateriali" che, data la loro natura, sono correlate alla durata della concessione cui si riferiscono oppure alla data dell'operazione di riferimento, in particolare:

- l'avviamento riveniente dal conferimento di ramo d'azienda effettuato dalla ASTM S.p.A. – contabilizzato al netto del debito per imposte gravante sullo stesso – è sistematicamente ammortizzato su di un periodo pari alla durata residua della concessione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4), scadente il 31 dicembre 2026; tale avviamento è stato iscritto con il consenso del Collegio Sindacale, ai sensi dell'articolo 2426, n. 6 del Codice Civile;
- gli oneri per lo studio preliminare per la rete di interconnessione sono ammortizzati sulla base di quote costanti rapportate alla durata della concessione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4);
- gli adeguamenti tariffari, inclusi nell'ammontare del contenzioso tariffario, risolto transattivamente nell'ambito della stipulazione dei nuovi atti concessionali, sono ammortizzati a quote costanti commisurate all'attuale durata della concessione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4);
- gli oneri pluriennali connessi ad operazioni di finanziamento a medio – lungo termine sono ammortizzati sulla base della durata dei rispettivi contratti.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate al costo di acquisto o di produzione inclusivo, per i beni gratuitamente reversibili, degli oneri accessori di diretta imputazione e degli oneri finanziari. Il valore è altresì comprensivo delle rivalutazioni effettuate in attuazione di specifiche disposizioni legislative. Per un quadro più dettagliato delle rivalutazioni effettuate e dei beni rivalutati si rimanda all'Allegato n. 4.

L'ammortamento finanziario delle "immobilizzazioni gratuitamente reversibili" – relative ai tronchi A4 ed A21 - viene contabilizzato in bilancio a quote differenziate calcolate sugli investimenti complessivi realizzati e corrisponde a quanto riportato nei piani finanziari allegati alle vigenti convenzioni approvate dalla legge n. 101 del 4 giugno 2008; tale ammortamento è autorizzato da specifiche disposizioni dell'Agenzia delle Entrate ai sensi dell'art. 104 comma 4 del TUIR. Tenuto conto della specificità dell'attività svolta dalla Società e dell'assenza di una specifica disciplina di contabilizzazione dei beni gratuitamente devolvibili nelle norme di legge in materia di bilancio o nei principi contabili nazionali, tale modalità di determinazione degli ammortamenti, essendo funzione diretta delle risultanze dei piani economico-finanziari allegati alle vigenti Convenzioni, è ritenuta compatibile, nella fattispecie, con il principio di rappresentazione veritiera e corretta prevista dall'art. 2423 comma 2 del codice civile.

Relativamente ai beni gratuitamente devolvibili, tenuto conto della tipicità della gestione in concessione, il fondo per ammortamento finanziario ed il fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili, complessivamente considerati, assicurano – per ciascuno dei "tronchi" gestiti – l'adeguata copertura dei seguenti oneri:

- gratuita devoluzione allo Stato alla scadenza delle concessioni dei beni reversibili con vita utile superiore alla durata delle concessioni stesse;
- ripristino e sostituzione dei componenti soggetti ad usura dei beni reversibili;
- recupero dell'investimento anche in relazione alle opere previste nei piani finanziari allegati alle "Convenzioni Uniche" stipulate, in data 10 ottobre 2007, per le tratte Torino – Milano (Tronco A4) e Torino – Alessandria – Piacenza (Tronco A21).

Il "Fondo di rinnovo", inoltre, risulta coerente con gli interventi manutentivi previsti dai piani finanziari allegati alle suddette convenzioni, tenuto conto della prevista capacità dei conti economici dei futuri esercizi di assorbire i costi relativi alle manutenzioni necessarie ad assicurare la dovuta funzionalità e sicurezza del corpo autostradale, non accolti nel fondo stesso.

Le immobilizzazioni materiali non devolvibili sono sistematicamente ammortizzate, in ogni esercizio, sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni cui si riferiscono; per gli incrementi dell'esercizio, le aliquote sono state ridotte del 50% in quanto nella circostanza, ciò costituisce una giusta approssimazione della quota media di possesso.

Le aliquote di ammortamento applicate, suddivise per categoria, sono le seguenti:

| Categoria | Aliquota |
|---|-----------------|
| Fabbricati | 3% |
| Impianti e macchinario | 5% - 10% - 20% |
| Attrezzature industriali e commerciali: | |
| • Attrezzature manutenzione autostrada | 25% |
| • Apparecchiature tecniche | 12% |
| Altri beni: | |
| • Automezzi | 20% |
| • Autovetture | 25% |
| • Altre attrezzature | 12% |
| • Macchine d'ufficio | 20% |
| • Mobili e arredi | 12% |

Contributi in c/capitale

I contributi in c/capitale sono iscritti a diretta rettifica del cespite cui essi si riferiscono così come previsto dalla vigente normativa in materia.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Le partecipazioni sono state valutate al costo, sulla base del prudente apprezzamento degli Amministratori, e svalutate esclusivamente in presenza di perdite durature di valore.

Altri titoli

Le obbligazioni convertibili SITAF S.p.A. sono iscritte al costo di acquisto. I relativi proventi finanziari sono imputati a conto economico nel rispetto del principio della competenza temporale.

Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo

I materiali di consumo per la manutenzione dell'autostrada, sono valutati al minor valore fra il costo di acquisto e quello desumibile dall'andamento del mercato.

Crediti

I crediti, classificati nelle immobilizzazioni finanziarie o nell'attivo circolante in relazione alla loro natura, sono iscritti al valore nominale rettificato per tenere conto del loro presumibile valore di realizzo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

Tale voce accoglie gli stanziamenti prudenziali atti a fronteggiare oneri e perdite probabili per i quali, alla chiusura dell'esercizio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati riflettono la migliore stima possibile sulla base delle informazioni disponibili.

Il "*Fondo imposte differite*" accoglie lo stanziamento relativo alle imposte che, pur essendo di competenza dell'esercizio, saranno esigibili in esercizi futuri.

In merito al "*Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili*" si rimanda a quanto riportato in precedenza relativamente ai criteri di valutazione della voce "*Immobilizzazioni materiali*".

Trattamento Fine Rapporto di lavoro subordinato

E' accantonato in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione annuale eseguita applicando

appositi indici previsti dalla vigente normativa.

A seguito delle modifiche apportate all'istituto del Trattamento di Fine Rapporto dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e relativi Decreti attuativi, il Trattamento di Fine Rapporto maturato dai singoli dipendenti è periodicamente versato – dalla Società – al Fondo di previdenza complementare scelto dal singolo dipendente ovvero – in mancanza di tale scelta – al Fondo di Tesoreria INPS.

Gli eventuali accantonamenti a fondi previdenziali, diversi dal Trattamento di Fine Rapporto ed integrativi dei fondi di previdenza complementare, che la Società versa in quanto previsti dal contratto collettivo di lavoro sono contabilizzati nella voce “Trattamento di quiescenza e simili” del conto economico.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Ratei e Risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza.

Dividendi

Sono contabilizzati in base al principio di competenza, vale a dire nel momento nel quale sorge il relativo diritto di credito, momento che corrisponde alla delibera di distribuzione da parte delle partecipate. I dividendi corrisposti dalle società controllate sono contabilizzati secondo il principio della “maturazione”, ovvero sulla base della proposta di distribuzione deliberata dagli Amministratori della controllata, antecedente a quella della controllante.

Imposte correnti e differite – anticipate

Le “*imposte correnti*” sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile del periodo in conformità alle disposizioni in vigore.

Le “*imposte differite e anticipate*” sono iscritte sulla base della vigente normativa tenuto conto dei criteri statuiti dal principio contabile O.I.C. 25 elaborato dall’Organismo Italiano di Contabilità in tema di “Trattamento contabile delle imposte sul reddito”.

I crediti per imposte anticipate ed i debiti per imposte differite sono compensati qualora tale operazione sia giuridicamente consentita.

Conti d'ordine

Le “garanzie prestate” e gli “impegni assunti” sono valorizzati secondo la natura del rischio contrattuale coperto.

Informativa ai sensi dell'Articolo 19, comma 5 della legge n. 136 del 30 aprile 1999.

Per quanto attiene l'informativa richiesta dall'articolo 19, comma 5, della legge 136 del 30 aprile 1999 relativa alla valutazione delle partecipazioni e alle informazioni sui rapporti con le imprese del Gruppo si rimanda, rispettivamente, al paragrafo “Immobilizzazioni finanziarie” ed all'Allegato n. 17 – “Costi, ricavi ed investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate” della presente nota integrativa.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

(i valori sono espressi in migliaia di euro se non diversamente specificato)

INFORMAZIONI RELATIVE ALLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Per le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie sono stati predisposti degli appositi prospetti, riportati in allegato alla presente nota integrativa, che indicano per ciascuna voce i dati relativi alla situazione iniziale, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

L'importo complessivo di tali voci, pari a 217.320 migliaia di euro (230.477 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) risulta al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio per complessivi 13.637 migliaia di euro (13.521 migliaia di euro nell'esercizio 2008).

Per un quadro dettagliato delle movimentazioni intervenute nell'esercizio si rimanda al prospetto contenuto negli Allegati n. 1 e n. 2.

In particolare:

- La voce "*Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità*" pari a 56 migliaia di euro (pari a 112 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) si riferisce a studi di fattibilità per iniziative autostradali.
- La voce "*Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno*", pari a 15 migliaia di euro (16 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), è rappresentata dalla capitalizzazione di oneri relativi a software applicativo e di base.
- La voce "*Avviamento*", pari a 215.558 migliaia di euro (228.238 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), accoglie l'importo iscritto a seguito del conferimento del ramo d'azienda effettuato dalla controllante Autostrada Torino – Milano S.p.A.. L'importo dell'avviamento è stato determinato sulla base della perizia redatta dall'esperto designato dal Tribunale di Torino ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile e dei saldi contabili delle voci costituenti il ramo d'azienda alla data di efficacia. L'importo, iscritto al netto del debito per imposte gravante sullo stesso, è sistematicamente ammortizzato sulla base della durata residua della convenzione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4), scadente il 31 dicembre 2026.
- La voce "*Immobilizzazioni in corso ed acconti*", pari a 470 migliaia di euro, si riferisce a costi per studi, progetti ed iniziative autostradali capitalizzati nell'esercizio.
- La voce "*Altre immobilizzazioni immateriali*", pari a 1.221 migliaia di euro (2.111 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), si riferisce per 792 migliaia di euro all'imputazione, effettuata in esercizi precedenti, di un credito vantato nei confronti dell'Ente Concedente a fronte di mancati adeguamenti tariffari per il periodo dal 1° gennaio 1993 al 31 ottobre 1993; tale

importo viene ammortizzato sulla base della attuale durata della concessione relativa al Tronco A4.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

L'importo complessivo delle immobilizzazioni materiali, pari a 1.223.620 migliaia di euro (1.203.728 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), risulta al netto sia degli ammortamenti tecnici effettuati nell'esercizio, pari a 1.141 migliaia di euro (1.065 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), sia degli ammortamenti finanziari, pari a 49.969 migliaia di euro, stanziati nell'esercizio a fronte dei beni gratuitamente devolvibili (38.075 migliaia di euro nell'esercizio 2008).

La voce "*Terreni e fabbricati*", pari a 3.264 migliaia di euro (3.328 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) comprende:

- l'immobile sito in Torino, Via Piffetti 15, iscritto per un valore di 2.137 migliaia di euro, comprensivo delle rivalutazioni operate ai sensi della legge n. 413 del 30 dicembre 1991 e della legge n. 342 del 21 novembre 2000;
- l'immobile sito in Torino, Corso Regina Margherita 163, iscritto per un valore di 969 migliaia di euro;
- l'immobile sito in Torino, Via Schina 5, iscritto per un valore di 145 migliaia di euro – comprensivo della rivalutazione effettuata in esercizi precedenti ai sensi delle legge n. 72 del 19 marzo 1983.
- Terreni iscritti per un valore di 13 migliaia di euro.

La voce "*Impianti e macchinario*", pari a 3.776 migliaia di euro (2.907 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), accoglie i costi sostenuti sia per la realizzazione dell'infrastruttura atta ad accogliere i cavi in fibra ottica e per l'acquisto dei cavi stessi sia per le spese relative agli impianti di trasmissione dati.

La voce "*Attrezzature industriali e commerciali*", pari a 5 migliaia di euro (15 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), si riferisce ad attrezzature per caselli autostradali, per la manutenzione del corpo autostradale e ad attrezzature varie.

La voce "*Altri beni*", pari a 1.240 migliaia di euro (1.510 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di mobili, macchine per ufficio e ad automezzi.

La voce "*Immobilizzazioni in corso ed acconti*", pari a 1.374 migliaia di euro (1.364 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), si riferisce ad anticipi per l'acquisto di immobilizzazioni materiali non reversibili e per la realizzazione e la posa di cavi in fibra ottica.

Le "*Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili)*" sono ripartite – con riferimento alle due tratte autostradali gestite – nel modo seguente:

| Descrizione | Tronco A4 | | Tronco A21 | | Totale | |
|------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Raccordi ed opere autostradali | 51.081 | 164.378 | 33.914 | 62.091 | 84.995 | 226.469 |
| Fondo contributi in conto capitale | (65) | (43.352) | - | - | (65) | (43.352) |
| Anticipi | 1.241 | 4.540 | 1.330 | 2.471 | 2.571 | 7.011 |
| Totale | 52.257 | 125.566 | 35.244 | 64.562 | 87.501 | 190.128 |

La voce "*Raccordi ed opere autostradali*" si riferisce – per il Tronco A4 – agli investimenti

sostenuti per l'ammodernamento della tratta autostradale Torino – Milano e – per il Tronco A21 – alle spese relative alla sicurezza del corpo autostradale, ad interventi strutturali sulle opere d'arte, alle sistemazioni idrauliche, nonché ad altre opere previste dal piano finanziario. Tale voce è altresì comprensiva degli oneri finanziari capitalizzati ad incremento del valore dei beni gratuitamente devolvibili.

In particolare, per quanto concerne il Tronco A4, la considerevole diminuzione registrata nell'esercizio è principalmente ascrivibile all'entrata in esercizio del collegamento con il Polo Fieristico di Milano e del completamento della caserma per la Polizia Stradale; mentre per il Tronco A21 la diminuzione è riconducibile, principalmente, all'entrata in funzione del casello autostradale di Piacenza Ovest e dell'adeguamento dei viadotti Val Bosone e Rio Quarto.

La voce *“Fondo contributi in conto capitale”* è relativa ai contributi in conto capitale, contabilizzati a fronte degli investimenti in beni gratuitamente devolvibili. La diminuzione, pari a 43,3 milioni di euro, è determinata dalla riclassificazione - tra le opere in esercizio - dei contributi relativi ai lavori di realizzazione del collegamento con il Polo Fieristico di Milano.

La voce *“Anticipi”*, complessivamente pari a 2.571 migliaia di euro (7.011 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) si riferisce agli acconti riconosciuti a fronte di investimenti in beni reversibili.

Le *“Immobilizzazioni gratuitamente reversibili”* sono ripartite – con riferimento alle due tratte autostradali gestite – nel modo seguente:

| Descrizione | Tronco A4 | | Tronco A21 | | Totale | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Autostrada e immobilizzazioni connesse | 1.100.916 | 948.549 | 880.048 | 817.174 | 1.980.964 | 1.765.723 |
| Fondo contributi in conto capitale | (130.282) | (86.995) | (18.500) | (18.500) | (148.782) | (105.495) |
| Fondo ammortamento finanziario | (247.050) | (236.987) | (458.672) | (418.766) | (705.722) | (655.753) |
| Totale | 723.584 | 624.567 | 402.876 | 379.908 | 1.126.460 | 1.004.475 |

La voce *“Autostrada ed immobilizzazioni connesse”* si riferisce agli investimenti “in esercizio”, relativi alle tratte autostradali Torino – Milano e Torino – Alessandria – Piacenza. Essa è altresì comprensiva, per entrambe le tratte autostradali – degli oneri finanziari capitalizzati ad incremento del valore del corpo autostradale; nel periodo in esame tale voce si incrementa sia per la quota “entrata in esercizio” (riclassificata dalla voce “Raccordi ed opere autostradali”) sia per gli investimenti addizionali effettuati con riferimento alle infrastrutture gestite.

La voce *“Fondo contributi in conto capitale”* è relativa ai contributi in conto capitale, contabilizzati a fronte degli investimenti in beni gratuitamente devolvibili, che concorrono, in diminuzione, al calcolo delle quote di ammortamento finanziario.

La voce *“Fondo ammortamento finanziario”* complessivamente pari a 705.722 migliaia di euro (655.753 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), stanziato per far fronte alla futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, è alimentato, per entrambe le tratte autostradali gestite dalla Società, mediante l'accantonamento di quote differenziate di ammortamento conformi a quanto riportato nei piani finanziari allegati alle rispettive “Convenzioni Uniche”.

Per un quadro più dettagliato delle variazioni intervenute nell'esercizio, relativamente a tutte le categorie delle immobilizzazioni materiali, si rimanda all'apposito prospetto riportato

nell'Allegato n. 3.

Inoltre, al fine di agevolare l'individuazione delle immobilizzazioni relative ai due tronchi autostradali, sono ripartite, negli Allegati n. 3.1 e n. 3.2, le consistenze e le movimentazioni relative – rispettivamente – al Tronco A21 ed al Tronco A4.

L'Allegato n. 4 riporta il prospetto delle rivalutazioni relative ai beni d'impresa.

Si evidenzia che, in ottemperanza ad una specifica richiesta formulata dall'Ente Concedente, è stata predisposta – sia per il Tronco A21 sia per il Tronco A4 – una tabella riepilogativa degli investimenti in beni reversibili (Allegati n. 3.3 e n. 3.4).

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni

Tale voce risulta così suddivisa:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Imprese controllate | 9.527 | 9.130 |
| Imprese collegate | 34.364 | 31.308 |
| Altre imprese | 6.349 | 4.689 |
| Totale | 50.240 | 45.127 |

Il valore delle “*Partecipazioni in imprese controllate*”, evidenzia un incremento di 397 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente; tale variazione è ascrivibile:

- per 462 migliaia di euro al ripristino di valore della partecipazione nella Collegamenti Integrati Veloci – CIV S.p.A., tale partecipazione era stata svalutata nei precedenti esercizi;
- per 65 migliaia di euro alla cancellazione della partecipazione nella Tangenziale Est s.r.l., liquidata nel corso dell'esercizio.

Con riferimento alla voce “*Partecipazioni in imprese collegate*” l'incremento di 3.055 migliaia di euro è ascrivibile:

- per 3.481 migliaia di euro alla sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale della CIM S.p.A.;
- per 33 migliaia di euro alla cancellazione della partecipazione nella Corso Marche s.r.l., liquidata nel corso dell'esercizio;
- per 392 migliaia di euro alla svalutazione della partecipazione detenuta nella INPAR S.p.A. (in liquidazione).

L'incremento di 1.660 migliaia di euro registrato dalla voce “*Altre imprese*” è ascrivibile:

- per 1.647 migliaia di euro alla sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale della Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.;
- per 150 migliaia di euro alla sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale della ASTA S.p.A.;
- per 125 migliaia di euro alla costituzione e sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale della Tangenziale Esterna S.p.A.;

- per 33 migliaia di euro alla svalutazione della partecipazione detenuta nella SITRACI S.p.A.;
- per 33 migliaia di euro alla svalutazione della Società Confederazione Autostrade S.p.A.;
- per 196 migliaia di euro alla riduzione del valore della partecipazione detenuta nella società Pista S.p.A. (in liquidazione) a seguito del parziale rimborso del capitale sociale.

In conformità all'articolo 19, comma 5 della legge 136/1999 si riporta, nell'Allegato n. 7, per le partecipazioni detenute in società controllate e collegate, il confronto tra il valore di iscrizione nel bilancio di esercizio e la loro valutazione con il "metodo del patrimonio netto" effettuata in conformità al dettato dell'articolo 2426 n. 4 del Codice Civile.

A tale proposito si segnala che, qualora la Società avesse valutato le partecipazioni detenute in società controllate e collegate secondo il metodo precedentemente menzionato il patrimonio netto al 31 dicembre 2009 sarebbe risultato superiore di 2,2 milioni di euro, al lordo del relativo effetto fiscale teorico.

In ottemperanza all'articolo 2426, comma 3 del Codice Civile si precisa che, relativamente alla partecipazione detenuta nella **CIM S.p.A.**, il valore di iscrizione risulta superiore a quello risultante dall'applicazione del "metodo del patrimonio netto" in relazione alle potenzialità reddituali della stessa. Per quanto concerne la società **S.A.Bro.M. S.p.A.** la differenza tra il valore di carico e la corrispondente quota di patrimonio netto trova giustificazione nel fatto che trattasi di società in fase di "start – up".

La Società, in applicazione dell'articolo 27 del D.Lgs. 127/1991 risulta esonerata dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato. Tale documento è redatto dalla controllante SIAS S.p.A. con sede in Torino, Via Bonzanigo n. 22; copia dello stesso, della relazione sulla gestione e di quella dell'organo di controllo saranno depositati presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Torino.

Per un quadro più dettagliato delle variazioni intervenute nell'esercizio, relativamente a tutte le categorie delle immobilizzazioni finanziarie si rimanda agli appositi prospetti riportati negli Allegati n. 5 e n. 6.

Crediti

La voce in oggetto, che accoglie crediti finanziari a breve e a medio/lungo termine, a fine esercizio è così composta:

Crediti verso imprese collegate

La voce si azzerava nel corso dell'esercizio (905 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) a seguito della svalutazione del credito vantato nei confronti della società collegata INPAR S.p.A. in liquidazione.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Credito verso INA | 42 | 46 |
| Depositi cauzionali | 177 | 179 |
| Credito verso altre imprese | 423 | 423 |
| Totale | 642 | 648 |

La voce "Crediti verso altre imprese" si riferisce al finanziamento infruttifero erogato alla

partecipata Confederazione Autostrade e per la realizzazione del progetto Nogara-Mare Adriatico. Ai sensi dell'articolo 2427, n° 6 del Codice Civile si precisa che, data la natura dell'attività svolta dalla Società, la pressoché totalità dei crediti è ascrivibile ad attività effettuate sul territorio nazionale.

Altri titoli

La voce, pari a 5.156 migliaia di euro (5.156 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) è relativa al prestito obbligazionario convertibile 31 dicembre 2001 – 30 giugno 2011 emesso dalla società collegata SITAF S.p.A..

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

La voce in oggetto, pari a 350 migliaia di euro (187 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) si riferisce a materiali utilizzati per la manutenzione ed a materiali di consumo diversi.

CREDITI

Crediti verso clienti

La voce in oggetto, risulta così ripartibile sulla base delle scadenze:

| Scadenza | Valore nominale | Fondo svalutaz. | Valore netto 31.12.2009 | Valore netto 31.12.2008 |
|-------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Entro l'esercizio | 19.325 | (1.128) | 18.197 | 28.199 |
| Oltre l'esercizio | - | - | - | - |
| Totale | 19.325 | (1.128) | 18.197 | 28.199 |

Tale voce si riferisce, principalmente, a crediti vantanti nei confronti sia del Consorzio C.A.V.TO.MI., (a fronte di prestazioni di servizi e delle opere per la risoluzione definitiva delle interferenze tra la linea "Alta Capacità" e la tratta autostradale Torino – Milano) sia delle società Autogrill S.p.A. e delle compagnie petrolifere per royalties ancora da incassare alla fine dell'esercizio. La riduzione intervenuta nel periodo è ascrivibile alla diminuzione delle prestazioni rese nei confronti del Consorzio CAV.TO.MI..

Crediti verso imprese controllate, collegate e controllanti

| Descrizione | Valore nominale | Fondo svalutaz. | Valore netto 31.12.2009 | Valore netto 31.12.2008 |
|-----------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Crediti verso: | | | | |
| Collegate | 29 | - | 29 | 102 |
| Controllanti | 126.488 | - | 126.488 | 120.003 |
| Totale | 126.517 | - | 126.517 | 120.105 |

La voce "crediti verso controllanti" si riferisce, per 120 milioni di euro, al finanziamento in conto corrente erogato alla controllante SIAS S.p.A., in data 1° ottobre 2007, a fronte della temporanea disponibilità generatasi a seguito delle transazioni avvenute all'interno del Gruppo nell'ambito del

progetto di riorganizzazione societaria. Tale finanziamento – regolato sulla base delle normali condizioni di mercato – è fruttifero di interessi al tasso annuo fissato in misura pari all’Euribor a 3 mesi, maggiorato di uno spread pari allo 0,50% (50 b.p.). La durata del finanziamento è fissata al 30 settembre 2010 ed è rinnovabile alla scadenza.

Per la restante parte, tale voce si riferisce essenzialmente al credito IRES della società trasferito alla controllante SIAS S.p.A. nell’ambito del c.d. “consolidato fiscale”.

Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---------------------------|--------------|---------------|
| Entro l’esercizio: | | |
| • IVA a credito | - | 12.610 |
| • IRES | - | 10.223 |
| • IRAP | 2.770 | 310 |
| • Altri minori | 181 | 72 |
| Oltre l’esercizio: | | |
| • IRPEG | 2.350 | 2.284 |
| • IRPEG (ex S.I.GE.) | 205 | 205 |
| • Altri minori | 27 | 27 |
| Totale | 5.533 | 25.731 |

La voce “*IVA a credito*”, originatasi a seguito dei significativi investimenti effettuati negli esercizi precedenti, si è azzerata nel corso del corrente esercizio.

Il credito per “*IRES*”, relativo agli acconti versati nel corso dell’esercizio, è stato riclassificato – come precedentemente riportato – tra i crediti verso la controllante SIAS nell’ambito del consolidato fiscale.

Imposte anticipate

Le imposte anticipate, pari a 3.739 migliaia di euro (3.852 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), sono relative a crediti derivanti da imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all’esercizio in corso; un importo pari a 3,6 milioni di euro ha scadenza oltre l’esercizio successivo.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---------------|---------------|
| Verso ANAS per contributi in conto capitale | 11.561 | 26.774 |
| Verso utenti per danni | 3.979 | 4.264 |
| Verso ANAS | 510 | 510 |
| Anticipi a fornitori | 886 | 993 |
| Verso debitori diversi | 3.363 | 2.755 |
| Totale | 20.299 | 35.296 |

La voce *Crediti verso ANAS per contributi in conto capitale*, relativi al Tronco A4, si riferisce all’accertamento dei contributi spettanti a fronte dei lavori eseguiti sia per il “Raccordo Novara –

Malpensa” sia per la realizzazione delle opere autostradali di accesso al “Nuovo Polo Fieristico di Milano Rho – Pero”; la diminuzione, rispetto al 31 dicembre 2008, è ascrivibile all’incasso di parte del credito relativo ai contributi relativi al citato Polo fieristico.

I “*Crediti verso ANAS*” rappresentano il credito residuo relativo ai costi sostenuti per la progettazione e la costruzione della tratta autostradale Asti – Cuneo.

I crediti “*Verso debitori diversi*” sono relativi, principalmente, ai crediti vantati nei confronti del Compartimento Anas di Potenza (1 milione di euro) da parte della ex – Finmilano S.r.l. (incorporata, in esercizi precedenti, nella SATAP S.p.A.) e di Corso Sim (0,4 milioni di euro). A fronte di tali importi sono stati prudenzialmente stanziati fondi rischi per importi pari al valore di iscrizione dei crediti stessi. Tale voce include, altresì, crediti derivanti dai pagamenti effettuati – dagli utenti – con carte di credito/debito (pari a circa 0,9 milioni di euro).

Crediti verso Società interconnesse

La voce, pari a 59.451 migliaia di euro (50.899 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), rappresenta i rapporti di credito derivanti dalle somme incassate per i pedaggi dalle società interconnesse per conto della SATAP S.p.A. e da attribuire alla chiusura del periodo.

Ai sensi dell’articolo 2427, n. 6 del Codice Civile si precisa che, data la natura dell’attività svolta dalla Società, la pressoché totalità dei crediti è ascrivibile ad attività effettuate sul territorio nazionale.

DISPONIBILITA’ LIQUIDE

Tale voce risulta così composta:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Depositi bancari e postali | 55.364 | 29.475 |
| Denaro e valori in cassa | 2.224 | 2.169 |
| Totale | 57.588 | 31.644 |

L’incremento verificatosi in tale voce è ascrivibile alla momentanea disponibilità generatasi a seguito dell’erogazione – da parte degli Istituti finanziatori - di finanziamenti a medio-lungo termine.

Si evidenzia che al 31 dicembre 2009 un importo pari a 13 milioni di euro risultava depositato su un “conto vincolato” e costituito in pegno, a favore di Fondiaria – SAI S.p.A., a garanzia delle obbligazioni di pagamento (per capitale, interessi e spese) ai sensi e per gli effetti di quanto previsto nella fideiussione costituita a favore dell’ANAS a garanzia della buona esecuzione della gestione operativa della concessione relativa al Tronco A4 (cfr. art. 6 della “Convenzione Unica).

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Tale voce è composta nel modo seguente:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Ratei attivi | 130 | 102 |
| Risconti attivi | | |
| Premi di assicurazione | - | 515 |
| Altri minori | 2.178 | 1.104 |
| Totale risconti attivi | 2.178 | 1.619 |
| Totale ratei e risconti attivi | 2.308 | 1.721 |

La voce “*Altri minori*” si riferisce, per 1.396 migliaia di euro alle commissioni per l'accensione/estensione di finanziamenti corrisposte anticipatamente e per 668 migliaia di euro, al costo, di competenza degli esercizi successivi, relativo al rilascio – a favore dell'ANAS – delle garanzie fideiussorie, per entrambe le tratte autostradali gestite, di cui all'art. 6.3 delle rispettive “Convenzioni Uniche”.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La movimentazione complessiva delle voci costituenti il patrimonio netto viene fornita nell'Allegato n. 8. Inoltre, conformemente a quanto specificatamente richiesto al punto 7 – bis dell'articolo 2427 del Codice Civile, è stato inserito un'ulteriore prospetto (Allegato n. 9) indicante, per le voci del Patrimonio Netto, la natura, la possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale ammonta a 158.400 migliaia di euro (158.400 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) e risulta comprensivo, inoltre, di un importo pari a 5,4 milioni di euro costituito da riserve di rivalutazione ex – lege 72/83. Tali riserve in caso di distribuzione, concorreranno, ai sensi della vigente normativa fiscale, a formare il reddito della Società; per le motivazioni riportate nel successivo paragrafo; su tali riserve non si è provveduto allo stanziamento di imposte differite.

RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI

Tale riserva, pari a 271.600 migliaia di euro (271.600 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), accoglie l'importo del sovrapprezzo iscritto in contropartita dell'apporto relativo al ramo d'azienda conferito dalla controllante Autostrada Torino – Milano S.p.A. nell'esercizio 2004.

RISERVE DI RIVALUTAZIONE

Tale voce, pari a 252.577 migliaia di euro non ha registrato variazioni rispetto all'esercizio precedente e risulta dettagliata nel modo seguente:

1) *Legge 19 marzo 1983 n. 72*

Trattasi dell'importo residuo del saldo attivo di rivalutazione monetaria effettuata in base alla legge 19 marzo 1983 n. 72 pari 3.294 migliaia di euro.

2) *Legge 30 dicembre 1991 n. 413*

Trattasi della riserva, costituita nel 1991, a seguito della rivalutazione obbligatoria dei fabbricati disposta dalla legge 30 dicembre 1991, n. 413 pari a 340 migliaia di euro.

3) *Legge 21 novembre 2000 n. 342*

Tale riserva, costituita nel 2000 a seguito della rivalutazione dei beni dell'impresa operata con riferimento alla Legge 21 novembre 2000 n. 342, è pari a 127.443 migliaia di euro.

4) *Legge 28 dicembre 2001 n. 448*

Tale riserva, costituita nel 2002 a seguito della rivalutazione dei beni dell'impresa operata con riferimento alla legge 28 dicembre 2001 n. 448, è pari a 121.500 migliaia di euro effettuata sul corpo autostradale.

Le sopramenzionate riserve di rivalutazione monetaria in caso di distribuzione, concorreranno, ai sensi della vigente normativa fiscale, a formare il reddito della Società.

A fronte di tali riserve, per le quali sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate

con modalità tali da far venir meno il presupposto di non tassabilità, non sono state contabilizzate, in conformità al dettato del Principio Contabile O.I.C. 25, passività per imposte differite per la scarsa probabilità che tale debito insorga.

RISERVA LEGALE

Tale riserva è pari a 31.680 migliaia di euro (31.680 migliaia di euro al 31 dicembre 2008).

ALTRE RISERVE

Riserva ordinaria

E' costituita dall'avanzo di utili dell'esercizio 1984 e risulta pari a 1 migliaio di euro (1 migliaio di euro al 31 dicembre 2008).

Riserve disponibili

Tale voce ammonta a 69.386 migliaia di euro (65.058 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) e si incrementa a seguito della destinazione dell'utile d'esercizio 2008.

Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti

Tale riserva, pari a 9.920 migliaia di euro, è indisponibile ed è stata costituita con delibera assembleare del 29 settembre 2008 attraverso la riclassificazione, di pari importo, dalle "Riserve disponibili". Tale riserva è stata costituita su specifica richiesta dell'ANAS a fronte dei presunti benefici finanziari rivenienti dalla ritardata attuazione del programma di investimenti relativo al periodo 2000 – 2007.

RISERVA DA ARROTONDAMENTO

Tale voce, pari a meno 4 euro, (meno 1 euro al 31 dicembre 2008) accoglie le differenze da arrotondamento derivanti dalla redazione del bilancio in unità di euro senza cifre decimali.

UTILI PORTATI A NUOVO

Tale voce ammonta a 89 migliaia di euro (89 migliaia di euro al 31 dicembre 2008).

UTILE DELL'ESERCIZIO

Tale voce accoglie l'utile dell'esercizio pari a 36.625 migliaia di euro (50.264 migliaia di euro al 31 dicembre 2008). L'acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2009, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 ottobre 2009 per un importo di 22.176 migliaia di euro, è stato esposto – con segno negativo – a riduzione di tale voce.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione di tale voce è la seguente:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---------------|---------------|
| a) Fondi per imposte, anche differite: | 7 | 99 |
| b) Altri: | | |
| Per spese di ripristino o sostituzione dei beni | | |
| a) gratuitamente reversibili | 52.558 | 57.593 |
| Fondi rischi | 3.396 | 3.246 |
| Totale | 55.961 | 60.938 |

Fondo per imposte differite

Tale voce accoglie il debito relativo ad imposte che, pur essendo di competenza dell'esercizio, saranno esigibili in esercizi futuri.

Fondo spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente reversibili

Tale voce riguarda il fondo di rinnovo per i due tronchi autostradali in concessione costituito per fronteggiare le spese di ripristino o di sostituzione dei beni gratuitamente reversibili.

L'accantonamento al fondo di rinnovo ed il suo utilizzo sono evidenziati – separatamente – per le due tratte autostradali gestite, nella seguente tabella:

| Descrizione | Tronco A21 | Tronco A4 | Totale |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Saldo al 1° gennaio 2009 | 29.069 | 28.524 | 57.593 |
| Utilizzo | (22.581) | (19.053) | (41.634) |
| Accantonamento | 17.792 | 18.807 | 36.599 |
| Saldo al 31 dicembre 2009 | 24.280 | 28.278 | 52.558 |

Fondi rischi

Tale voce, pari a 3.396 migliaia di euro (3.246 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), per un importo pari a 1.393 migliaia di euro è iscritto sia a rettifica del credito, tutt'ora in contenzioso, che la incorporata ex – Finmilano S.r.l. vantava nei confronti del compartimento ANAS di Potenza per lavori eseguiti negli anni passati sia allo stanziamento prudenziale effettuato a fronte del credito vantato nei confronti della Corso Sim. Per un importo pari a 1.853 migliaia di euro, tale fondo rappresenta il residuo importo dei contributi – ricevuti nei passati esercizi dall'Ente Concedente – a fronte di lavori di ammodernamento del Tronco autostradale A4 e non ancora utilizzati. Il fondo rischi si incrementa nell'esercizio per un importo pari a 150 migliaia di euro a seguito dell'accantonamento operato a fronte del rischio di rivendicazioni economiche inerenti a rapporti di lavoro cessati.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Tale voce ammonta a 9.000 migliaia di euro (9.425 migliaia di euro al 31 dicembre 2008).

La movimentazione nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

| | |
|--|--------------|
| Saldo al 1° gennaio 2009 | 9.425 |
| Rivalutazione | 202 |
| Anticipazioni/Liquidazioni effettuate nell'esercizio | (627) |
| Saldo al 31 dicembre 2009 | 9.000 |

DEBITI

Obbligazioni

La voce in oggetto, relativa al residuo di obbligazioni estratte e non ancora rimborsate, è pari a 3 migliaia di euro ed è invariata rispetto all'esercizio precedente.

Debiti verso banche

L'ammontare complessivo dei debiti verso le banche risulta così ripartito:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|----------------|------------------------|
| Finanziamenti a medio/lungo termine: | | |
| • Esigibili entro l'esercizio | 21.124 | 417.674 ⁽¹⁾ |
| • Esigibili oltre l'esercizio | 785.152 | 331.776 ⁽¹⁾ |
| Totale | 806.276 | 749.450 |

(1) Per alcuni finanziamenti, di importo complessivo - al 31 dicembre 2008 - pari a 510 milioni di euro, in scadenza - rispettivamente - il 14 dicembre 2009 ed il 15 gennaio 2010, la Società nel corso del 2009 si è avvalsa della clausola contrattuale ("Extension Option") per estenderne la durata fino al 2021

L'incremento dei "finanziamenti a medio - lungo termine" è correlato - essenzialmente - alla prosecuzione del rilevante programma di investimenti che sta attualmente interessando la tratta autostradale Torino - Milano (Tronco A4).

Alcuni dei contratti di finanziamento a medio-lungo termine in essere al 31 dicembre 2009 prevedono il rispetto di taluni parametri economico-finanziari (*covenants*) usuali per finanziamenti di tale natura. Tali parametri, sino alla data del 31 dicembre 2009, risultano soddisfatti.

Come descritto nel paragrafo "Strumenti finanziari" della "Relazione sulla gestione", al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, la Società ha provveduto a stipulare - con primarie istituzioni finanziarie - contratti di Interest Rate Swap per un controvalore nominale complessivo, al 31 dicembre 2009, pari a 725 milioni di euro aventi scadenza tra il 2021 ed il 2024.

A tale riguardo, ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1 del Codice Civile, si precisa che al 31 dicembre 2009 il "fair value" dei contratti stipulati risulta negativo per un importo pari a 19,3 milioni di euro.

Nell'Allegato n. 10 è fornito il dettaglio dei finanziamenti a medio - lungo termine in essere al 31 dicembre 2009.

Non sussistono debiti verso banche assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Acconti

Tale voce, pari a 78 migliaia di euro (458 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) è rappresentata dagli acconti corrisposti dal Consorzio CAV.TO.MI. per prestazione di servizi.

Debiti verso fornitori

Ammontano a 25.051 migliaia di euro (51.892 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) e sono riferiti, essenzialmente, al debito per acquisti, lavori di manutenzione e per gli investimenti effettuati. Tale voce si riduce rispetto al precedente esercizio a seguito dei minori investimenti

effettuati in beni gratuitamente devolvibili.

Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti

La composizione dei debiti verso le imprese controllate e collegate è esposta di seguito:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti verso controllate | - | 42 |
| Debiti verso collegate | 10.270 | 20.144 |
| Debiti verso controllanti | 1.122 | 1.097 |
| Totali | 11.392 | 21.283 |

I “*Debiti verso collegate*” sono relativi - essenzialmente - a debiti di natura commerciale nei confronti della Itinera S.p.A. per i lavori e le manutenzioni effettuate su entrambe le tratte autostradali gestite.

I “*Debiti verso controllanti*” si riferiscono pressoché integralmente al debito verso la controllante Autostrada Torino–Milano S.p.A. per i servizi di consulenza ed assistenza in materia contabile, amministrativa e finanziaria.

Debiti tributari

L'importo di tale voce è pari, complessivamente, a 3.802 migliaia di euro (3.957 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) è relativo alle seguenti voci:

- Debito per imposta sostitutiva L. 244 del 24 dicembre 2007, pari a 0,9 milioni di euro;
- Debito per IVA, pari a 2,2 milioni di euro;
- Debiti verso l'Erario, pari a 0,7 milioni di euro, per ritenute IRPEF effettuate in qualità di sostituto d'imposta.

Come già evidenziato nei precedenti bilanci, si segnala che nel mese di ottobre 1997 è stata presentata, al competente Ufficio delle Imposte, una formale istanza di rimborso relativamente ad imposte pagate in dipendenza di variazioni in aumento del reddito imponibile prudenzialmente effettuate in sede di presentazione della dichiarazione dei redditi relativa all'anno 1996. L'ammontare globale delle imposte chieste a rimborso ammonta a circa 2,3 milioni di euro, oltre agli interessi di legge.

La società ha definito per decorrenza dei termini per l'accertamento ai fini fiscali gli esercizi sino al 2004 compreso ai fini delle imposte dirette e IVA.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Tale voce, di importo pari a 1.980 migliaia di euro (1.815 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) è relativa ai debiti verso l'INPS ed il PREVINDAI per le quote a carico della società ed a carico dei dipendenti in relazione sia ai salari ed agli stipendi del mese di dicembre sia alla quota di TFR da versare al “Fondo Tesoreria INPS”.

Altri debiti

La composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|---------------|---------------|
| Debiti verso ANAS - ex Fondo Centrale di Garanzia | | |
| • Esigibili entro l'esercizio | 4.245 | 4.245 |
| • Esigibili oltre l'esercizio | 29.715 | 33.960 |
| Altri debiti | | |
| • Esigibili entro l'esercizio | 13.729 | 12.864 |
| • Esigibili oltre l'esercizio | 135 | 135 |
| Totale | 47.824 | 51.204 |

La voce "Debiti verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia" si riferisce, complessivamente, sia al residuo valore degli interventi ANAS per il pagamento dei debiti verso gli Appaltatori (articolo 2 DL 813/78 convertito in legge 19 febbraio 1979 n. 51) sia l'intervento nel pagamento di rate di mutuo da parte del Fondo Centrale di Garanzia.

La riduzione rispetto all'esercizio precedente, pari a 4.245 migliaia di euro, è dovuta al rimborso effettuato nel mese di dicembre 2009 così come previsto dal piano finanziario allegato alla Convenzione Unica sottoscritta dalla Società e dall'ANAS per la tratta autostradale Torino – Alessandria – Piacenza (Tronco A21).

Il dettaglio della voce "Altri debiti" è il seguente:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| IVA su pedaggi da attribuire | 5.397 | 4.619 |
| Debiti per canoni di concessione | 6.238 | 5.689 |
| Debiti verso personale | 1.391 | 1.889 |
| Creditori ex S.I.G.E. S.r.l. | 73 | 73 |
| Altri minori | 765 | 729 |
| Totale | 13.864 | 12.999 |

I debiti verso "Creditori ex S.I.G.E. S.r.l." sono relativi a crediti d'imposta derivanti dal contratto di cessione della ex – Finmilano S.r.l. incorporata nel corso del 1995; tali debiti hanno scadenza oltre l'esercizio successivo.

SCADENZE DEI DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO

Di seguito si fornisce il riepilogo dei debiti che risultano esigibili oltre l'esercizio successivo con le relative scadenze:

| Descrizione | Totale | Da 1 a 5 anni | Oltre 5 anni |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Debiti verso banche | 785.152 | 113.747 | 671.405 |
| Debiti verso ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia | 29.715 | 16.980 | 12.735 |
| Creditori ex S.I.G.E. S.r.l. | 73 | 73 | - |
| Altri debiti | 62 | 62 | - |
| Totale | 815.002 | 130.862 | 684.140 |

Si segnala, con riferimento ai debiti verso l'ANAS-ex Fondo Centrale di Garanzia, che le scadenze soprariportate concordano – come precedentemente precisato – con il piano di rimborso previsto nel piano finanziario del Tronco A21, allegato alla citata Convenzione Unica.

Debiti verso Società interconnesse

Tale voce, pari a 2.736 migliaia di euro (1.493 migliaia di euro al 31 dicembre 2008), rappresenta i rapporti di debito con le società interconnesse derivanti dalle somme incassate per pedaggi per conto delle medesime e da attribuire alla chiusura del periodo.

Ai sensi dell'articolo 2426, n. 6 del Codice Civile si precisa che, data la natura dell'attività svolta dalla Società, i debiti sono ascrivibili, pressoché integralmente, ad operazioni effettuate in ambito nazionale.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Ratei passivi

Tale voce, pari a 1.475 migliaia di euro (3.184 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) è sostanzialmente rappresentata dalla quota degli interessi passivi e dei contratti di interest rate swap sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2009.

Risconti passivi

Tale voce è composta nel modo seguente:

| Descrizione | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Quota di partecipazione TAV per i lavori di Novara | 3.520 | 3.727 |
| Canoni per attraversamenti | 3.124 | 3.341 |
| Pro – quota lavori interconnessione A1/A21 | 9.936 | 11.260 |
| Contributo RFI | 688 | 729 |
| Altri minori | 15 | 22 |
| Totale | 17.283 | 19.079 |

La “*Quota di partecipazione TAV per i lavori eseguiti a Novara*” si riferisce al pro – quota del contributo, di competenza degli esercizi successivi, riconosciuto dalla TAV in conseguenza dell'adeguamento della struttura autostradale alle esigenze del passaggio della linea ferroviaria “Alta Capacità”.

La voce “*Pro-quota lavori interconnessione A1/A21*” si riferisce alla quota, di competenza degli esercizi successivi, riconosciuto da Autostrade Centro Padane S.p.A. e da Autostrade per l'Italia S.p.A. a fronte delle opere realizzate dalla Società nell'ambito dell'abbattimento della barriera di Piacenza.

La voce “*Contributo RFI*” si riferisce al pro – quota del contributo, di competenza degli esercizi successivi, riconosciuto alla SATAP S.p.A., dalla RFI S.p.A., a fronte delle maggiori spese sostenute per la costruzione, in sostituzione del “viadotto Stura”, di un cavalcavia autostradale lungo la tratta Torino – Milano.

CONTI D'ORDINE

Garanzie prestate

Fideiussioni

La voce “*Fideiussioni*” pari a 76 milioni euro (67,8 milioni di euro al 31 dicembre 2008) include:

- le fideiussioni, pari a 14 milioni di euro, per il Tronco A21, ed a 33,2 milioni di euro, per il Tronco A4, rilasciate a favore dell'ANAS a garanzia della buona esecuzione della gestione operativa delle concessioni relative ad entrambe le tratte autostradali gestite, così come previsto dall'art. 6.3 delle rispettive Convenzioni Uniche, sottoscritte in data 10 ottobre 2007. L'importo di tali fideiussioni, inizialmente pari al 3% dell'ammontare complessivo dei costi operativi monetari previsti nei piani finanziari allegati alle citate convenzioni, è svincolato - annualmente - per l'ammontare relativo al pro - quota di pertinenza di ciascun esercizio della concessione.
- La fideiussione, pari a 3,1 milioni di euro, rilasciata alla TAV S.p.A. a garanzia dei lavori di riprogettazione, realizzazione e manutenzione dell'innesto del raccordo sulla tangenziale ANAS di Novara e dello svincolo della nuova stazione.
- Le fideiussioni, pari complessivamente a 13,7 milioni di euro (pro-quota di pertinenza) rilasciate a favore della Banca di Roma (ora Unicredit S.p.A.) con le quali la SATAP S.p.A. (congiuntamente agli altri Azionisti della S.A.Bro.M S.p.A.) si rende garante delle obbligazioni assunte - dalla S.A.Bro.M. S.p.A. stessa - in sede sia di presentazione del progetto preliminare della tratta autostradale Broni - Mortara (avvenuta in data 9 ottobre 2006) sia della concessione di un finanziamento.
- Le fideiussioni, pari complessivamente a 11,9 milioni di euro, rilasciate a favore della CAP con le quali la SATAP S.p.A. (congiuntamente agli altri Azionisti della costituenda Associazione Temporanea di Impresa) si è resa garante delle obbligazioni assunte - dall'ATI stessa - in sede di partecipazione alla gara per la costruzione e gestione Pedemontana Piemontese, aggiudicata - in via provvisoria - all'ATI sulla base della comunicazione pervenuta in data 15 febbraio 2010.

Pegno

Tale voce, pari a 13 milioni di euro, si riferisce al pegno di primo grado costituito, in data 6 novembre 2008, a favore di Fondiaria - SAI S.p.A. a garanzia delle obbligazioni di pagamento (per capitale, interessi e spese) ai sensi e per gli effetti di quanto previsto nella citata fideiussione - relativa al Tronco A4 - costituita a favore dell'ANAS.

Impegni

Contratti di gestione delle fluttuazioni dei tassi di interesse

La voce, pari a 725 milioni di euro (125 milioni di euro al 31 dicembre 2008), si riferisce al nozionale di riferimento sul quale sono stati stipulati dei contratti di “interest rate swap”, stipulati dalla società al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse; di seguito sono riepilogate le caratteristiche dei contratti derivati in essere alla data del 31 dicembre 2009 ed il relativo “Fair Value” (importi in migliaia di euro).

| <i>Controparte</i> | <i>Durata contratto derivato</i> | | <i>31 dicembre 2009</i> | | <i>Finanziamento di riferimento</i> | |
|--------------------|----------------------------------|------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------|
| | <i>Dal</i> | <i>Al</i> | <i>Nozionale di riferimento</i> | <i>Fair Value</i> | <i>Importo nominale</i> | <i>Durata</i> |
| Morgan Stanley | 15/06/2009 | 15/06/2024 | 57.532 | (634) | 57.532 | 15/06/2024 |
| Morgan Stanley | 15/06/2009 | 15/03/2022 | 15.000 | (156) | 15.000 | 15/03/2022 |
| Morgan Stanley | 30/06/2009 | 31/12/2021 | 180.000 | (3.471) | 180.000 | 31/12/2021 |
| Morgan Stanley | 15/06/2009 | 15/06/2024 | 72.581 | (1.382) | 72.581 | 15/06/2024 |
| Morgan Stanley | 30/06/2009 | 31/12/2021 | 110.000 | (1.105) | 400.000 | 13/12/2021 |
| Mediobanca | 31/12/2008 | 13/12/2021 | 125.000 | (11.409) | | |
| Mediobanca | 30/06/2009 | 13/12/2021 | 110.000 | (626) | | |
| Mediobanca | 30/06/2009 | 13/12/2021 | 55.000 | (500) | | |
| TOTALE | | | 725.113 | (19.283) | | |

INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi per cessioni di beni e per prestazioni di servizi sono così composti:

| | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Ricavi lordi da pedaggi | 252.135 | 234.354 |
| Meno: Sovrapprezzi tariffari ex art. 1, c.1021, L.296/06 (2) | (9.397) (1) | (15.069) |
| Ricavi netti da pedaggio | 242.738 | 219.285 |
| Canoni attivi | 16.423 | 16.268 |
| Totale | 259.161 | 235.553 |

(1) Il Decreto Legge 78/09, convertito in legge 102/2009, all'art. 19 comma 9 bis ha abolito il "sovrapprezzo tariffario" e, a decorrere dal 5 agosto 2009, lo ha sostituito con un sovracanone mantenendo inalterate le modalità di calcolo e di corresponsione all'ANAS. I corrispettivi da pedaggio successivi a tale data sono, pertanto, esposti al lordo del valore del sovrapprezzo (pari rispettivamente a 0,0030 euro/veicoli km per i veicoli leggeri ed a 0,0090 euro/veicoli km per i veicoli pesanti), valore che, quale canone di concessione, è stato classificato tra gli "Oneri diversi di gestione".

(2) Negli Allegati 15 e 16 alla presente Nota Integrativa è riportato - in calce - il dettaglio dei "ricavi da pedaggio" al lordo ed al netto dei sovrapprezzi tariffari/sovracanone.

La suddivisione dei suddetti ricavi tra le due tratte autostradali gestite è la seguente:

| | Tronco A21 | | Tronco A4 | | Totale | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Ricavi netti da pedaggio(1) | 113.142 | 107.177 | 129.596 | 112.108 | 242.738 | 219.285 |
| Canoni attivi | 6.912 | 7.119 | 9.511 | 9.149 | 16.423 | 16.268 |
| Ricavi della gestione autostradale | 120.054 | 114.296 | 139.107 | 121.257 | 259.161 | 235.553 |

I "Ricavi netti da pedaggio" relativi all'esercizio 2009 ammontano – complessivamente – a 242,7 milioni di euro (219,3 milioni di euro nell'esercizio 2008).

Per quanto concerne il **Tronco A21**, l'incremento dei "Ricavi netti da pedaggio" pari a circa 6 milioni di euro è la risultante i) della contrazione delle percorrenze chilometriche (che ha inciso negativamente per 6,2 milioni di euro), ii) dell'incremento delle tariffe di pedaggio dal 1° maggio 2009 (che ha inciso positivamente per 8,6 milioni di euro) e iii) della riclassificazione, tra gli "oneri diversi di gestione", del "sovrapprezzo tariffario" (pari a 3,5 milioni di euro).

Relativamente al **Tronco A4**, i "Ricavi netti da pedaggio" si incrementano per 17,5 milioni di euro quale risultante i) della variazione del mix leggero-pesante delle percorrenze chilometriche (che ha inciso negativamente per 0,6 milioni di euro), ii) dell'incremento delle tariffe di pedaggio dal 1° maggio 2009 (che ha inciso positivamente per 14,7 milioni di euro) e iii) della riclassificazione, tra gli "oneri diversi di gestione", del "sovrapprezzo tariffario" (pari a 3,5 milioni di euro).

I “*canoni attivi*”, pari complessivamente a 16.423 migliaia di euro (16.268 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) fanno riferimento, principalmente, a canoni attivi su aree di servizio.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce, pari a 7.510 migliaia di euro (37.704 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) è pressoché integralmente riconducibile alla capitalizzazione di oneri finanziari ad incremento del valore dei beni gratuitamente reversibili. La riduzione intervenuta rispetto al precedente esercizio è ascrivibile ai minori oneri finanziari capitalizzati conseguente all’entrata in esercizio delle opere cui si riferivano.

Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|
| Ricavi e proventi: | | |
| Lavori c/terzi | 3.043 | 10.902 |
| Risarcimento danni | 1.664 | 1.655 |
| Recupero oneri per transiti eccezionali | 1.993 | 2.228 |
| Sopravvenienze attive di natura ordinaria | 2.007 | 6.039 |
| Recupero costi di esazione | 1.039 | 1.028 |
| Ricavi da controllate, collegate e controllanti | 367 | 356 |
| Recupero spese diverse | 1.910 | 1.008 |
| Interconnessione A1/A21 | 1.325 | 1.325 |
| Altri minori | 1.078 | 1.674 |
| Totale | 14.426 | 26.215 |
| Contributi in conto esercizio | 248 | 248 |
| Totale altri ricavi e proventi | 14.674 | 26.463 |

La voce “*prestazioni rese per c/ terzi*” si riferisce, principalmente, ai ricavi riconosciuti a fronte delle prestazioni di servizio eseguite per conto del Consorzio CAV.TO.MI., relative alla costruzione della linea ferroviaria ad “Alta Capacità” Torino–Milano. La riduzione rispetto al precedente esercizio è riconducibile al minor volume di prestazioni di servizio svolte per conto del citato consorzio. A tale variazione corrisponde un’analoga contrazione della voce “*altri costi per servizi – prestazioni rese per c/terzi*”.

La voce “*Sopravvenienze attive di natura ordinaria*” nel precedente esercizio includeva sia un importo pari a 3,8 milioni di euro relativo alla proventizzazione di una quota di ricavi da pedaggio relativi alla tratta autostradale Torino – Milano, che – negli esercizi 2003 e 2004 – erano stati sospesi a seguito di una specifica richiesta formulata dall’ANAS sia un importo pari a 1,6 milioni di euro, riveniente dalla transazione conclusasi con il citato consorzio in merito a partite relative ad esercizi precedenti; tale sopravvenienza trovava riscontro in un analogo importo rilevato tra gli “*altri costi – altri oneri diversi di gestione*”.

La voce “*Interconnessione A1/A21*” si riferisce alla quota, di competenza dell’esercizio, riconosciuta dalle società Autostrade Centro Padane S.p.A. ed Autostrade per l’Italia S.p.A. a fronte delle opere realizzate dalla Società nell’ambito dell’abbattimento della barriera di Piacenza. Le quote di competenza degli esercizi successivi sono rilevate nella voce “*Risconti passivi*”.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Tale voce è così dettagliata:

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|--|--------------|--------------|
| Materiale per esercizio autostrada e servizi diversi | 2.368 | 2.023 |
| Materiale per manutenzione e rinnovo autostrada | 363 | 386 |
| Altri minori | 272 | 206 |
| Totale | 3.003 | 2.615 |

L'incremento del costo per "Materiale per esercizio autostrada e servizi diversi" è correlato, principalmente, alla crescita dei costi sostenuti per l'acquisto del sale rispetto al precedente esercizio.

Costi per servizi

La voce è così dettagliata:

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|
| Manutenzioni ed altri costi relativi alle Immobilizzazioni reversibili (a) | | |
| Manutenzioni | 41.272 | 44.995 |
| Altri costi di esercizio relativi all'autostrada: | | |
| Servizi invernali | 7.278 | 6.675 |
| Pulizia del corpo autostradale | 1.613 | 1.663 |
| Spese per conto terzi da recuperare | 694 | 981 |
| Assicurazioni autostrada | 918 | 888 |
| Pulizia delle stazioni | 1.176 | 1.167 |
| Trasporto dei valori e conta denaro | 737 | 758 |
| Assistenza al traffico | 464 | 393 |
| Altri minori | 1.314 | 1.237 |
| Totale (a) | 55.466 | 58.757 |
| Altri costi per servizi (b) | | |
| Prestazioni per lavori c/terzi | 4.239 | 10.741 |
| Consulenze | 7.010 | 6.644 |
| Utenze | 2.627 | 3.020 |
| Elaborazioni meccanografiche | 1.775 | 1.765 |
| Servizi bancari | 573 | 391 |
| Altri costi per il personale | 1.271 | 1.135 |
| Manutenzione su beni non reversibili | 1.981 | 1.424 |
| Emolumenti e rimborsi agli Organi Sociali | 380 | 374 |
| Altri minori | 2.425 | 2.319 |
| Totale (b) | 22.281 | 27.813 |
| Totale (a+b) | 77.747 | 86.570 |

La voce "Prestazioni per lavori per c/terzi" comprende i costi sostenuti per le prestazioni di servizi rese per conto del Consorzio CAV.TO.MI., connessi alla realizzazione della tratta ferroviaria "Alta Capacità" Torino-Milano e riflette la contrazione intervenuta nella corrispondente voce di ricavo.

La voce "Consulenze" comprende l'importo di 3,7 milioni di euro relativo ai costi afferenti l'attività di "service" contabile – finanziario – legale effettuata dalla controllante Autostrada Torino – Milano S.p.A..

Relativamente alla voce "Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili", si fornisce, nelle tabelle successive, la suddivisione relativa alle due tratte autostradali.

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|
| Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili | | |
| Manutenzioni | 22.326 | 26.557 |
| Altri costi di esercizio relativi all'autostrada: | | |
| Servizi invernali | 3.976 | 3.875 |
| Pulizia del corpo autostradale | 526 | 529 |
| Spese per conto terzi da recuperare | 345 | 706 |
| Assicurazioni autostrada | 403 | 394 |
| Pulizia delle stazioni | 451 | 433 |
| Trasporto dei valori e conta denaro | 420 | 432 |
| Assistenza al traffico | 90 | 118 |
| Altri minori | 687 | 718 |
| Totale | 29.224 | 33.762 |

Tronco A4: Torino – Milano

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|
| Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili | | |
| Manutenzioni | 18.946 | 18.438 |
| Altri costi di esercizio relativi all'autostrada: | | |
| Servizi invernali | 3.302 | 2.800 |
| Pulizia del corpo autostradale | 1.087 | 1.134 |
| Spese per conto terzi da recuperare | 349 | 275 |
| Assicurazioni autostrada | 515 | 494 |
| Pulizia delle stazioni | 725 | 734 |
| Trasporto dei valori e conta denaro | 317 | 326 |
| Assistenza al traffico | 374 | 275 |
| Altri minori | 627 | 519 |
| Totale | 26.242 | 24.995 |

La variazione intervenuta nella voce “*Manutenzioni ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili*” riflette i minori interventi manutentivi – in linea con quanto previsto nel piano finanziario - relativi al tronco A21 e l’incremento dei costi sostenuti per i “*Servizi invernali*” che, nel precedente esercizio erano stati inferiori in virtù delle favorevoli condizioni climatiche che avevano caratterizzato la stagione invernale.

Costi per godimento di beni di terzi

La voce è così dettagliata:

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Canoni di locazione immobili | 669 | 651 |
| Canoni di noleggio | 502 | 464 |
| Altri minori | 350 | 245 |
| Totale | 1.521 | 1.360 |

I “*costi per godimento beni di terzi*” si riferiscono, principalmente, a contratti di leasing operativo relativi ad autoveicoli ed automezzi, computer, stampanti ed a canoni di locazione di locali utilizzati dalla Società.

Costi per il personale

La voce è così dettagliata:

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Salari e stipendi | 21.707 | 21.632 |
| Oneri sociali | 6.823 | 6.655 |
| Trattamento di fine rapporto | 1.667 | 1.710 |
| Trattamento di quiescenza e simili | 426 | 324 |
| Altri costi | 454 | 340 |
| Totale | 31.077 | 30.661 |

In presenza di una riduzione media dell'organico, l'incremento intervenuto nei "Costi per il personale" è principalmente ascrivibile agli effetti dell'applicazione del rinnovo contrattuale siglato nel mese di dicembre 2008.

La voce "Trattamento di Fine Rapporto" è ascrivibile per 202 migliaia di euro alla rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto in essere al 31 dicembre 2009, e per la restante parte al Trattamento di Fine Rapporto maturato da alcuni dipendenti nell'esercizio e versato, dalla Società, ai fondi di previdenza complementare ovvero al Fondo di Tesoreria INPS a seguito delle modifiche apportate all'istituto del Trattamento di Fine Rapporto dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e relativi Decreti attuativi.

La voce "Trattamento di quiescenza e simili" si riferisce agli accantonamenti a fondi previdenziali, diversi dal Trattamento di Fine Rapporto ed integrativi dei fondi di previdenza complementare, che la Società ha effettuato nell'esercizio.

Si evidenzia di seguito la composizione relativa al personale dipendente suddivisa per categoria:

| Categoria | 2009 | 2008 | Media 2009 |
|---------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 7 | 7 | 7 |
| Quadri | 3 | 3 | 3 |
| Impiegati | 512 | 545 | 522 |
| Operai | 60 | 61 | 58 |
| Totale | 582 | 616 | 590 |

Nell'organico al 31 dicembre 2009 sono compresi n. 71 impiegati e n. 5 operai con contratto a tempo determinato, assunti per esigenze transitorie del servizio di esazione e di assistenza al traffico.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti ammontano complessivamente a 64.748 migliaia di euro (52.661 migliaia di euro al 31 dicembre 2008) e si riferiscono alle seguenti categorie (per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti allegati relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali).

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali: | | |
| Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità | 56 | 56 |
| Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 11 | 25 |
| Avviamento | 12.680 | 12.680 |
| Altre | 890 | 760 |
| Totale (a) | 13.637 | 13.521 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Ammortamento immobilizzazioni materiali: | | |
| Fabbricati | 111 | 111 |
| Impianti e macchinario | 474 | 362 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 10 | 11 |
| Altri beni | 547 | 581 |
| Totale (b) | 1.142 | 1.065 |
| Ammortamento finanziario (c) | 49.969 | 38.075 |
| Totale (a+b+c) | 64.748 | 52.661 |

L'ammortamento dell' "Avviamento" riveniente dal conferimento di ramo d'azienda, come indicato in precedenza, è sistematicamente ammortizzato sulla base della durata residua della convenzione relativa alla tratta autostradale Torino – Milano (Tronco A4), scadente il 31 dicembre 2026.

Relativamente all' "Ammortamento finanziario", previsto per fronteggiare la futura devoluzione dei beni gratuitamente devolvibili, si precisa che l'ammortamento del corpo autostradale relativo sia al Tronco A21 (pari a 39.906 migliaia di euro) sia al Tronco A4 (pari a 10.063 migliaia di euro) è stato determinato in base al criterio delle "quote differenziate" commisurate a quanto indicato nei piani finanziari allegati alle rispettive "Convenzioni Uniche" vigenti.

Accantonamenti per rischi

Tale voce, pari a 150 migliaia di euro, si riferisce ad accantonamenti effettuati a fronte di contenziosi con il personale.

Altri accantonamenti

Tale voce risulta così composta:

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|--|----------------|---------------|
| (a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | 36.599 | 48.516 |
| (b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | | |
| • Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili | 41.271 | 42.848 |
| • Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo | 363 | 387 |
| Totale utilizzo del fondo (b) | 41.634 | 43.235 |
| Totale (a-b) | (5.035) | 5.281 |

In particolare, gli importi relativi alle due tratte autostradali gestite dalla Società sono evidenziati nelle tabelle che seguono:

Tronco A21: Torino – Alessandria – Piacenza

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|--|----------------|---------------|
| (a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | 17.792 | 29.069 |
| (b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | | |
| • Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili | 22.326 | 24.410 |
| • Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo | 255 | 183 |
| Totale utilizzo del fondo (b) | 22.581 | 24.593 |
| Totale (a-b) | (4.789) | 4.476 |

Tronco A4: Torino – Milano

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|--|---------------|---------------|
| (a) Accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | 18.807 | 19.447 |
| (b) Utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | | |
| • Manutenzione relative alle immobilizzazioni gratuitamente devolvibili | 18.945 | 18.438 |
| • Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo | 108 | 204 |
| Totale utilizzo del fondo (b) | 19.053 | 18.642 |
| Totale (a-b) | (246) | 805 |

Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

| | 2009 | 2008 |
|---|---------------|--------------|
| (a) Canoni: | | |
| Canone di concessione | 5.657 | 5.263 |
| Sovracanone ex art. 1, c.1021, L.296/06 (ex sovrapprezzi tariffari) | 7.029 | - |
| Canoni da sub-concessioni | 329 | 426 |
| Totale (a) | 13.015 | 5.689 |
| b) Altri oneri | | |
| Imposte indirette, tasse e contributi | 221 | 190 |
| Sopravvenienze passive di natura ordinaria | 482 | 2.293 |
| Risarcimento danni a terzi | 250 | 101 |
| Costi per associazioni | 349 | 347 |
| Altri | 586 | 248 |
| Totale (b) | 1.888 | 3.179 |
| Totale (a + b) | 14.903 | 8.868 |

La voce “*Canone di concessione*” è calcolata in misura pari al 2,4% dei “ricavi netti da pedaggio”; il “*Sovracanone ex art. 1, c.1021, L.296/06*” rappresenta l’ex sovrapprezzo tariffario che – con decorrenza dal 5 agosto 2009 – risulta classificato tra gli “oneri diversi di gestione”; i “*Canoni da sub concessione*” è costituito dalla quota riconosciuta, all’Ente concedente (e definita convenzionalmente), dei proventi rivenienti - essenzialmente - dalle royalties relative alle aree di servizio.

Nel precedente esercizio, la voce “*sopravvenienze passive di natura ordinaria*” includeva la rilevazione di una sopravvenienza passiva – pari a 1,6 milioni di euro – derivante da una transazione conclusasi con il Consorzio CAV.TO.MI.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazioni

Tale voce è così composta:

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Dividendi da imprese collegate | 8 | - |
| Dividendi da altre imprese | 131 | 130 |
| Totale | 139 | 130 |

La voce “*Dividendi da imprese collegate*” si riferisce ai dividendi incassati dalla Albenga Garessio Ceva s.r.l..

La voce “*Dividendi da altre imprese*” è relativa, essenzialmente, ai dividendi corrisposti dalla SINELEC S.p.A. (130 migliaia di euro) e dalla Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A..

Altri proventi finanziari

Tale voce risulta così composta:

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|--|--------------|--------------|
| Interessi attivi su titoli | 51 | 51 |
| Interessi attivi da imprese controllanti | 2.367 | 6.286 |
| Interessi attivi da istituti di credito | 949 | 2.196 |
| Altri minori | 72 | 146 |
| Totale | 3.439 | 8.679 |

La voce “*Interessi attivi su titoli*” si riferisce agli interessi relativi al prestito obbligazionario convertibile emesso dalla collegata SITAF S.p.A..

La voce “*Interessi attivi da imprese controllanti*” si riferisce agli interessi relativi al finanziamento erogato alla controllante SIAS S.p.A.; la variazione rispetto al precedente esercizio è ascrivibile alla riduzione intervenuta nei tassi di interesse di riferimento.

Interessi ed altri oneri finanziari

Tale voce risulta così composta:

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|
| Interessi passivi su finanziamenti | 20.234 | 37.566 |
| Oneri finanziari su contratti di “interest rate swap” | 10.298 | 5 |
| Interessi passivi diversi | 35 | 49 |
| Totale | 30.567 | 37.620 |

La diminuzione degli “*Interessi passivi su finanziamenti*” è ascrivibile – essenzialmente – alla riduzione dei tassi di interesse rispetto al precedente esercizio.

La voce “*Oneri finanziari su contratti di interest rate swap*” è ascrivibile al differenziale di tasso di interesse riconosciuto, dalla Società, alle controparti con le quali ha sottoscritto i contratti di “interest rate swap”.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

La voce “*Rivalutazione di partecipazioni*”, pari a 462 migliaia di euro, si riferisce al ripristino di valore della controllata Collegamenti Integrati Veloci – CIV S.p.A., svalutata nei precedenti esercizi per 4.160 migliaia di euro.

La voce “*Svalutazione di partecipazioni*”, pari a 1.363 migliaia di euro (3.770 migliaia di euro nell'esercizio 2008), si riferisce per 1.297 migliaia di euro alla svalutazione della collegata INPAR S.p.A. (in liquidazione) e per 66 migliaia di euro alla svalutazione delle partecipate Confederazione Autostrade S.p.A. e SI.TRA.CI. S.p.A..

La voce “*Svalutazione di immobilizzazioni finanziarie*”, pari a 4 migliaia di euro (40 migliaia di euro nell'esercizio 2008), si riferisce alla svalutazione del finanziamento effettuato a favore della collegata Corso Marche s.r.l., a seguito del completamento della procedura di liquidazione della società.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Tale voce risulta così composta:

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|--|----------------|--------------|
| Sopravvenienze attive | 502 | 5.367 |
| Imposte esercizi precedenti | (1.961) | (1.101) |
| Sopravvenienze passive e altri oneri straordinari minori | (93) | (117) |
| Proventi (oneri) straordinari netti | (1.552) | 4.149 |

La voce “*Sopravvenienze attive*” si riferisce, principalmente, per 146 migliaia di euro all'importo riconosciuto in sede di liquidazione della società SITECH S.p.A., la partecipazione in tale società era stata svalutata nei precedenti esercizi.

La voce “*Imposte esercizi precedenti*” fa riferimento a maggiori imposte relative all'esercizio 2008 e precedenti esercizi.

Il saldo netto delle partite straordinarie beneficiava, nel precedente esercizio, di una sopravvenienza attiva connessa ai lavori di ammodernamento della tratta Torino – Milano interferenti con la linea ad Alta Capacità.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce in esame, di importo pari a 27.324 migliaia di euro (32.883 migliaia di euro nell'esercizio 2008), è così composta:

- Imposte correnti per un importo 27.304 migliaia di euro (35.356 migliaia di euro nell'esercizio 2008).
- Imposte anticipate (comprehensive del “*reversal*” relativo ad imposte differite ed anticipate stanziata in esercizi precedenti) per un importo pari a 20 migliaia di euro (imposte anticipate pari a 2.473 migliaia di euro nell'esercizio 2008).

Il carico fiscale, percentualmente, risulta in aumento a causa – essenzialmente – delle componenti

indeducibili (i.e. ammortamento dell'avviamento) le quali incidono maggiormente su di un imponibile che – rispetto al 2008 – si è ridotto.

In allegato alla presente Nota Integrativa sono riportati due prospetti nei quali sono indicate sia le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione delle soprammenzionate imposte differite/anticipate (Allegato n. 18) sia la riconciliazione tra l'aliquota fiscale "teorica" e quella "effettiva" (Allegato n. 19).

COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI E AI SINDACI DELLA SOCIETÀ

L'ammontare cumulativo risulta essere il seguente:

| Descrizione | 2009 | 2008 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Compensi agli Amministratori | 222 | 218 |
| Compensi ai Sindaci | 135 | 134 |
| Totale | 357 | 352 |

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni con "parti correlate" sono dettagliatamente riportate nell'apposita sezione della relazione sulla gestione; si precisa che le suddette operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato e che, le stesse, sono realizzate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza nonché la correttezza sostanziale e procedurale. Si evidenzia, inoltre, che nell'Allegato 17 della presente Nota Integrativa sono altresì fornite, ai sensi dell'art. 19, comma 5 della legge n. 136 del 30 aprile 1999, le informazioni sui costi, sui ricavi e sugli investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate.

ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

La Società non ha sottoscritto accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che possano avere un impatto significativo sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché sul risultato economico della Società.

* * *

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ

La controllante SIAS S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento delle società ai sensi dell'articolo 2497 del Codice Civile.

Ai sensi dell'articolo 2497 – bis, comma 4 del Codice Civile è stato predisposto, nell'Allegato 20 alla presente Nota Integrativa, il prospetto che riepiloga i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio (redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS) approvato della sopracitata

controllante (al 31 dicembre 2008); tale società ha provveduto a redigere, in pari data, anche il bilancio consolidato.

I dati essenziali della controllante SIAS S.p.A. esposti nel succitato prospetto riepilogativo sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della SIAS S.p.A. al 31 dicembre 2008, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Per quanto concerne le ulteriori informazioni richieste dagli articoli 2497 – bis comma 5 e 2497 – ter del Codice Civile si rimanda a quanto illustrato nella relazione sulla gestione al paragrafo “Altre informazioni richieste dalla vigente Normativa”.

ALLEGATI

Gli allegati che seguono contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante:

1. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni immateriali”.
2. Prospetto delle variazioni nel conto “Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità”
3. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali”.
 - 3.1. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali” – Tronco A21.
 - 3.2. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni materiali” – Tronco A4.
 - 3.3. Tabella riepilogativa ANAS degli investimenti in beni reversibili – Tronco A21
 - 3.4. Tabella riepilogativa ANAS degli investimenti in beni reversibili – Tronco A4
4. Prospetto delle rivalutazioni relative ai “Beni d'impresa”.
5. Prospetto delle variazioni nei conti delle “Immobilizzazioni finanziarie”.
6. Prospetti delle variazioni nei conti delle “Partecipazioni”.
7. Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2009.
8. Prospetto delle variazioni nei conti di “Patrimonio Netto” per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008.
9. Prospetto relativo a natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di “Patrimonio Netto” al 31 dicembre 2009 e loro utilizzazione dal 1° gennaio 2006 al 31 dicembre 2008.
10. Prospetto di dettaglio dei “Finanziamenti a medio/lungo termine”.
11. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21 dicembre 1995) “Tronco A21”.
12. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante “pianura” e “montagna” Tronco A21
13. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante (Delibera C.I.P.E. 21 dicembre 1995) “Tronco A4”.
14. Prospetto dei dati mensili del traffico pagante “pianura” e “montagna” Tronco A4
15. Prospetto dei dati di traffico per classe di veicoli “Tronco A21”.
16. Prospetto dei dati di traffico per classe di veicoli “Tronco A4”.
17. Prospetto relativo ai costi, ricavi ed investimenti concernenti le operazioni intercorse fra le società controllanti, le controllanti di queste ultime e le imprese controllate e collegate.
18. Prospetto di determinazione delle imposte anticipate/differite al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008.
19. Prospetto di riconciliazione tra l’aliquota fiscale “teorica” e quella “effettiva” per gli esercizi al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008.

20. Prospetto riportante i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato (31 dicembre 2008) della controllante SIAS S.p.A., società che esercita l'attività di "direzione e di coordinamento".
21. Schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31 dicembre 2009 suddivisi per tronco gestito.

Tortona, 26 febbraio 2010

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Ing. A. Spoglianti)

S.A.T.A.P. S.p.A.*Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni immateriali" (in migliaia di euro)*

| Descrizione | Situazione iniziale | | | Movimenti del periodo | | | | | Situazione Finale | | |
|--|---------------------|-----------------|----------------|-----------------------|--------------|---------------|----------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------|
| | Costo storico | (Fondi Ammort.) | Saldo iniziale | Incrementi | Riclassific. | (Diminuzioni) | | (Ammort.) | Costo Storico | (Fondi Ammort.) | Saldo finale |
| | | | | | | Costo Storico | Fondo | | | | |
| Costi di impianto ed ampliamento | 198 | (198) | - | - | - | - | - | - | 198 | (198) | - |
| Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità | 280 | (168) | 112 | - | - | - | - | (56) | 280 | (224) | 56 |
| Diritti di brevetto industriale e di utilizzaz. delle opere dell'ingegno | 137 | (121) | 16 | 10 | - | - | - | (11) | 147 | (132) | 15 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Avviamento | 291.638 | (63.400) | 228.238 | - | - | - | - | (12.680) | 291.638 | (76.080) | 215.558 |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | - | - | - | 470 | - | - | - | - | 470 | - | 470 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 5.534 | (3.423) | 2.111 | - | - | - | - | (890) | 5.534 | (4.313) | 1.221 |
| Totale | 297.787 | (67.310) | 230.477 | 480 | - | - | - | (13.637) | 298.267 | (80.947) | 217.320 |

S.A.T.A.P. S.p.A.*Prospetto delle variazioni nel conto "Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità" (in migliaia di euro)*

| Descrizione | Situazione iniziale | | | Movimenti del periodo | | | | Situazione Finale | | |
|--|---------------------|-----------------|----------------|-----------------------|---------------|----------|-------------|-------------------|-----------------|--------------|
| | Costo storico | (Fondi Ammort.) | Saldo iniziale | Incrementi | (Diminuzioni) | | (Ammort.) | Costo Storico | (Fondi Ammort.) | Saldo finale |
| | | | | | Costo Storico | Fondo | | | | |
| Studi di fattibilità per iniziative autostradali | 280 | (168) | 112 | | - | - | (56) | 280 | (224) | 56 |
| Totale | 280 | (168) | 112 | - | - | - | (56) | 280 | (224) | 56 |

S.A.T.A.P. S.p.A.

Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)

| Descrizione | Situazione iniziale | | | | Movimenti del periodo | | | | | Situazione Finale | | | | |
|---|---------------------|----------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|--------------|
| | Costo Storico | Rivalutaz. | (Fondo Ammort.) | Saldo iniziale | Investimenti | Riclassifiche | (Disinvestimenti) | | (Ammort.) | Rivalutaz. | Costo Storico | Rivalutaz. | (Fondo Ammort.) | Saldo finale |
| | | | | | | | Costo storico | Fondo | | | | | | |
| Terreni e Fabbricati | | | | | | | | | | | | | | |
| Terreni | 53 | - | (40) | 13 | - | - | - | - | - | 53 | - | (40) | 13 | |
| Immobile via Piffetti | 924 | 2.527 | (1.259) | 2.192 | 46 | - | - | - | (101) | 970 | 2.527 | (1.360) | 2.137 | |
| Immobile via Schina | 235 | 76 | (157) | 154 | - | - | - | - | (9) | 235 | 76 | (166) | 145 | |
| Immobile c.so Regina Margherita | 969 | - | - | 969 | - | - | - | - | - | 969 | - | - | 969 | |
| Totale | 2.181 | 2.603 | (1.456) | 3.328 | 46 | - | - | - | (110) | 2.227 | 2.603 | (1.566) | 3.264 | |
| Impianti e Macchinario | | | | | | | | | | | | | | |
| Fibra ottica | 5.054 | - | (2.281) | 2.773 | - | - | - | - | (279) | 5.054 | - | (2.560) | 2.494 | |
| Apparati di trasmissione | 1.729 | - | (1.595) | 134 | 1.342 | - | - | - | (194) | 3.071 | - | (1.789) | 1.282 | |
| Totale | 6.783 | - | (3.876) | 2.907 | 1.342 | - | - | - | (473) | 8.125 | - | (4.349) | 3.776 | |
| Attrezzature industriali e commerciali: | | | | | | | | | | | | | | |
| Apparecchiature e attrezzature | 344 | - | (344) | - | - | - | - | - | - | 344 | - | (344) | - | |
| Macchine manutenzione autostrada | 651 | - | (636) | 15 | - | - | - | - | (10) | 651 | - | (646) | 5 | |
| Totale | 995 | - | (980) | 15 | - | - | - | - | (10) | 995 | - | (990) | 5 | |
| Altri beni materiali | | | | | | | | | | | | | | |
| Mobili | 2.159 | - | (1.991) | 168 | 65 | - | (11) | 11 | (44) | 2.213 | - | (2.024) | 189 | |
| Macchine ufficio | 1.817 | - | (1.533) | 284 | 59 | - | (11) | 10 | (104) | 1.865 | - | (1.627) | 238 | |
| Automezzi | 1.135 | - | (725) | 410 | 179 | - | (116) | 62 | (128) | 1.198 | - | (791) | 407 | |
| Autovetture | 307 | - | (268) | 39 | - | - | - | - | (16) | 307 | - | (284) | 23 | |
| Attrezzature | 3.895 | - | (3.285) | 610 | 32 | - | (4) | 1 | (256) | 3.923 | - | (3.540) | 383 | |
| Totale | 9.313 | - | (7.802) | 1.511 | 335 | - | (142) | 84 | (548) | 9.506 | - | (8.266) | 1.240 | |
| Immobilizzazioni in corso e acconti: | | | | | | | | | | | | | | |
| Fibra ottica | 1.260 | - | - | 1.260 | - | - | - | - | - | 1.260 | - | - | 1.260 | |
| Acconti | 103 | - | - | 103 | 11 | - | - | - | - | 114 | - | - | 114 | |
| Totale | 1.363 | - | - | 1.363 | 11 | - | - | - | - | 1.374 | - | - | 1.374 | |
| Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili): | | | | | | | | | | | | | | |
| Autostrada in progetto e studi | 209.445 | - | - | 209.445 | 21.774 | (150.756) | - | - | - | 80.463 | - | - | 80.463 | |
| Costi capitalizzati | 655 | - | - | 655 | 67 | (300) | - | - | - | 422 | - | - | 422 | |
| Oneri finanziari | 16.369 | - | - | 16.369 | 1.985 | (14.244) | - | - | - | 4.110 | - | - | 4.110 | |
| F.do contributi c/to capitale | (43.352) | - | - | (43.352) | - | 43.287 | - | - | - | (65) | - | - | (65) | |
| Acconti | 7.011 | - | - | 7.011 | 272 | (4.712) | - | - | - | 2.571 | - | - | 2.571 | |
| Totale | 190.128 | - | - | 190.128 | 24.098 | (126.725) | - | - | - | 87.501 | - | - | 87.501 | |
| Beni gratuitamente devolvibili: | | | | | | | | | | | | | | |
| Autostrada e immobilizzazioni connesse | 1.241.302 | 356.339 | - | 1.597.641 | 39.772 | 155.467 | - | - | - | 1.436.541 | 356.339 | - | 1.792.880 | |
| Costi capitalizzati | 3.921 | - | - | 3.921 | 87 | 300 | - | - | - | 4.308 | - | - | 4.308 | |
| Oneri finanziari | 164.028 | 133 | - | 164.161 | 5.371 | 14.244 | - | - | - | 183.643 | 133 | - | 183.776 | |
| F.do contributi c/to capitale | (105.495) | - | - | (105.495) | - | (43.287) | - | - | - | (148.782) | - | - | (148.782) | |
| F.do amm.to finanziario | - | - | (655.753) | (655.753) | - | - | - | - | (49.969) | - | - | (705.722) | (705.722) | |
| Totale | 1.303.756 | 356.472 | (655.753) | 1.004.475 | 45.230 | 126.724 | - | - | (49.969) | 1.475.710 | 356.472 | (705.722) | 1.126.460 | |
| Totale | 1.514.519 | 359.075 | (669.867) | 1.203.727 | 71.062 | (1) | (142) | 84 | (51.110) | 1.585.438 | 359.075 | (720.893) | 1.223.620 | |

S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A21 Torino-Alessandria-Piacenza

Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)

| Descrizione | Situazione iniziale | | | | Movimenti del periodo | | | | | Situazione Finale | | | | |
|---|---------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------|-----------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------------|----------------|------------------|-----------------|--------------|
| | Costo Storico | Rivalutaz. | (Fondo Ammort.) | Saldo iniziale | Investimenti | Riclassifiche | (Disinvestimenti) | | (Ammort.) | Rivalutaz. | Costo Storico | Rivalutaz. | (Fondo Ammort.) | Saldo finale |
| | | | | | | | Costo storico | Fondo | | | | | | |
| Terreni e Fabbricati | | | | | | | | | | | | | | |
| Terreni | 53 | - | (40) | 13 | | | | | | 53 | - | (40) | 13 | |
| Immobile via Piffetti | 924 | 2.527 | (1.259) | 2.192 | 46 | | | | (101) | 970 | 2.527 | (1.360) | 2.137 | |
| Immobile via Schina | 235 | 76 | (157) | 154 | | | | | (9) | 235 | 76 | (166) | 145 | |
| Totale | 1.212 | 2.603 | (1.456) | 2.359 | 46 | - | - | - | (110) | 1.258 | 2.603 | (1.566) | 2.295 | |
| Impianti e Macchinario | | | | | | | | | | | | | | |
| Fibra ottica | 665 | - | (330) | 335 | | | | | (33) | 665 | - | (363) | 302 | |
| Apparati di trasmissione | 276 | - | (199) | 77 | 625 | | | | (97) | 901 | - | (296) | 605 | |
| Totale | 941 | - | (529) | 412 | 625 | - | - | - | (130) | 1.566 | - | (659) | 907 | |
| Attrezzature industriali e comm. | | | | | | | | | | | | | | |
| Apparecchiature e attrezzature | 344 | - | (344) | - | | | | | | 344 | - | (344) | - | |
| Macchine manutenzione autostrada | 651 | - | (636) | 15 | | | | | (10) | 651 | - | (646) | 5 | |
| Totale | 995 | - | (980) | 15 | - | - | - | - | (10) | 995 | - | (990) | 5 | |
| Altri beni materiali | | | | | | | | | | | | | | |
| Mobili | 1.469 | - | (1.398) | 71 | 14 | | (5) | 5 | (14) | 1.478 | - | (1.407) | 71 | |
| Macchine ufficio | 1.427 | - | (1.240) | 187 | 42 | | (5) | 5 | (71) | 1.464 | - | (1.306) | 158 | |
| Automezzi | 704 | - | (415) | 289 | 22 | | (67) | 34 | (72) | 659 | - | (453) | 206 | |
| Autovetture | 78 | - | (78) | - | | | | | | 78 | - | (78) | - | |
| Attrezzature | 884 | - | (670) | 214 | 16 | | | | (111) | 900 | - | (781) | 119 | |
| Totale | 4.562 | - | (3.801) | 761 | 94 | - | (77) | 44 | (268) | 4.579 | - | (4.025) | 554 | |
| Immobilizzazioni in corso e acconti: | | | | | | | | | | | | | | |
| Acconti | 34 | - | - | 34 | | | | | | 34 | - | - | 34 | |
| Totale | 34 | - | - | 34 | - | - | - | - | - | 34 | - | - | 34 | |
| Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili): | | | | | | | | | | | | | | |
| Autostrada in progetto e studi | 58.061 | - | - | 58.061 | 11.639 | (37.641) | | | | 32.059 | - | - | 32.059 | |
| Costi capitalizzati | - | - | - | - | | | | | | - | - | - | - | |
| Oneri finanziari | 4.030 | - | - | 4.030 | 894 | (3.069) | | | | 1.855 | - | - | 1.855 | |
| F.do contributi c/to capitale | - | - | - | - | | | | | | - | - | - | - | |
| Acconti | 2.471 | - | - | 2.471 | 113 | (1.254) | | | | 1.330 | - | - | 1.330 | |
| Totale | 64.562 | - | - | 64.562 | 12.646 | (41.964) | - | - | - | 35.244 | - | - | 35.244 | |
| Beni gratuitamente devolvibili: | | | | | | | | | | | | | | |
| Autostrada e immobilizzazioni connesse | 364.051 | 342.217 | - | 706.268 | 19.092 | 38.894 | | | | 422.037 | 342.217 | - | 764.254 | |
| Costi capitalizzati | - | - | - | - | | | | | | - | - | - | - | |
| Oneri finanziari | 110.773 | 133 | - | 110.906 | 1.819 | 3.069 | | | | 115.661 | 133 | - | 115.794 | |
| F.do contributi c/to capitale | (18.500) | - | - | (18.500) | | | | | | (18.500) | - | - | (18.500) | |
| F.do amm.to finanziario | - | - | (418.766) | (418.766) | | | | | (39.906) | - | - | (458.672) | (458.672) | |
| Totale | 456.324 | 342.350 | (418.766) | 379.908 | 20.911 | 41.963 | - | - | (39.906) | 519.198 | 342.350 | (458.672) | 402.876 | |
| Totale | 528.630 | 344.953 | (425.532) | 448.051 | 34.322 | (1) | (77) | 44 | (40.424) | 562.874 | 344.953 | (465.912) | 441.915 | |

| S.A.T.A.P. S.p.A. - Tronco A4 Torino-Milano | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------------------|---------------|------------------|----------------|-----------------------|-----------------|-------------------|-----------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------|
| <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni materiali" (in migliaia di euro)</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| Descrizione | Situazione iniziale | | | | Movimenti del periodo | | | | | | Situazione Finale | | | |
| | Costo Storico | Rivalutaz. | (Fondo Ammort.) | Saldo iniziale | Investimenti | Riclassifiche | (Disinvestimenti) | | (Ammort.) | Rivalutaz. | Costo Storico | Rivalutaz. | (Fondi Ammort.) | Saldo finale |
| | | | | | | | Costo storico | Fondo | | | | | | |
| Terreni e Fabbricati | | | | | | | | | | | | | | |
| Terreni | | | | | | | | | | | | | | |
| Immobile via Piffetti | - | - | - | - | | | | | | - | - | - | - | |
| Immobile via Schina | - | - | - | - | | | | | | - | - | - | - | |
| Immobile c.so Regina Margherita (Torino) | 969 | - | - | 969 | | | | | | 969 | - | - | 969 | |
| Totale | 969 | - | - | 969 | - | - | - | - | - | 969 | - | - | 969 | |
| Impianti e Macchinario | | | | | | | | | | | | | | |
| Fibra ottica | 4.389 | - | (1.951) | 2.438 | | | | | (246) | 4.389 | - | (2.197) | 2.192 | |
| Apparati di trasmissione | 1.453 | - | (1.396) | 57 | 717 | | | | (97) | 2.170 | - | (1.493) | 677 | |
| Totale | 5.842 | - | (3.347) | 2.495 | 717 | - | - | - | (343) | 6.559 | - | (3.690) | 2.869 | |
| Attrezzature industriali e comm. | | | | | | | | | | | | | | |
| Apparecchiature e attrezzature | - | - | - | - | | | | | | - | - | - | - | |
| Macchine manutenzione autostrada | - | - | - | - | | | | | | - | - | - | - | |
| Totale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Altri beni materiali | | | | | | | | | | | | | | |
| Mobili | 690 | - | (593) | 97 | 51 | | (6) | 6 | (30) | 735 | - | (617) | 118 | |
| Macchine ufficio | 390 | - | (293) | 97 | 17 | | (6) | 5 | (33) | 401 | - | (321) | 80 | |
| Automezzi | 431 | - | (310) | 121 | 157 | | (49) | 28 | (56) | 539 | - | (338) | 201 | |
| Autovetture | 229 | - | (190) | 39 | | | | | (16) | 229 | - | (206) | 23 | |
| Attrezzature | 3.011 | - | (2.615) | 396 | 16 | | (4) | 1 | (145) | 3.023 | - | (2.759) | 264 | |
| Totale | 4.751 | - | (4.001) | 750 | 241 | - | (65) | 40 | (280) | 4.927 | - | (4.241) | 686 | |
| Immobilizzazioni in corso e acconti: | | | | | | | | | | | | | | |
| Fibra ottica | 1.260 | - | - | 1.260 | | | | | | 1.260 | - | - | 1.260 | |
| Acconti | 69 | - | - | 69 | 11 | | | | | 80 | - | - | 80 | |
| Totale | 1.329 | - | - | 1.329 | 11 | - | - | - | - | 1.340 | - | - | 1.340 | |
| Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente devolvibili): | | | | | | | | | | | | | | |
| Autostrada in progetto e studi | 151.384 | - | - | 151.384 | 10.135 | (113.115) | | | | 48.404 | - | - | 48.404 | |
| Costi capitalizzati | 655 | - | - | 655 | 67 | (300) | | | | 422 | - | - | 422 | |
| Oneri finanziari | 12.339 | - | - | 12.339 | 1.091 | (11.175) | | | | 2.255 | - | - | 2.255 | |
| F.do contributi c/to capitale | (43.352) | - | - | (43.352) | | 43.287 | | | | (65) | - | - | (65) | |
| Acconti | 4.540 | - | - | 4.540 | 159 | (3.458) | | | | 1.241 | - | - | 1.241 | |
| Totale | 125.566 | - | - | 125.566 | 11.452 | (84.761) | - | - | - | 52.257 | - | - | 52.257 | |
| Beni gratuitamente devolvibili: | | | | | | | | | | | | | | |
| Autostrada e immobilizzazioni connesse | 877.251 | 14.122 | - | 891.373 | 20.680 | 116.573 | | | | 1.014.504 | 14.122 | - | 1.028.626 | |
| Costi capitalizzati | 3.921 | - | - | 3.921 | 87 | 300 | | | | 4.308 | - | - | 4.308 | |
| Oneri finanziari | 53.255 | - | - | 53.255 | 3.552 | 11.175 | | | | 67.982 | - | - | 67.982 | |
| F.do contributi c/to capitale | (86.995) | - | - | (86.995) | | (43.287) | | | | (130.282) | - | - | (130.282) | |
| F.do amm.to finanziario | - | - | (236.987) | (236.987) | | | | | (10.063) | - | - | (247.050) | (247.050) | |
| Totale | 847.432 | 14.122 | (236.987) | 624.567 | 24.319 | 84.761 | - | - | (10.063) | 956.512 | 14.122 | (247.050) | 723.584 | |
| Totale | 985.889 | 14.122 | (244.335) | 755.676 | 36.740 | - | (65) | 40 | (10.686) | 1.022.564 | 14.122 | (254.981) | 781.705 | |

SATAP S.p.A. - Tronco A21

Tabella riepilogativa ANAS degli investimenti in beni reversibili (in migliaia di euro)

| Descrizione | Speso complessivo a tutto il 31/12/2008 | | | Speso nel solo anno 2009 | | | Complessivo al 31/12/2009 | | |
|--|---|---------------------|----------------|----------------------------|---------------------|---------------|----------------------------|---------------------|----------------|
| | Lavori e spese generali | Oneri finanziari | Totale | Lavori e spese generali | Oneri finanziari | Totale | Lavori e spese generali | Oneri finanziari | Totale |
| Interconnessione diretta A1 a Piacenza; Allacciamento al nodo di Piacenza | 44.313 | | 44.313 | 631 | | 631 | 44.944 | | 44.944 |
| Riattivazione del casello autostradale Piacenza Ovest - Aree di servizio di Piacenza | 20.951 | | 20.951 | 171 | | 171 | 21.122 | | 21.122 |
| Completamento dello svincolo di Asti Est | 10.439 | | 10.439 | | | | 10.439 | | 10.439 |
| Allargamento corsia tratto Santena - Villanova | 587 | | 587 | 28 | | 28 | 615 | | 615 |
| Opere di miglioramento della sicurezza autostradale ed ambientale | 111.921 | | 111.921 | 14.294 | | 14.294 | 126.215 | | 126.215 |
| Interventi strutturali opere d'arte e sistemazioni idrauliche Tanaro-Bormida-Scrvia | 42.722 | | 42.722 | 15.720 | | 15.720 | 58.442 | | 58.442 |
| Oneri finanziari | | 9.516 | 9.516 | | 2.712 | 2.712 | | 12.228 | 12.228 |
| <i>sub totale</i> | 230.933 | 9.516 | 240.449 | 30.844 | 2.712 | 33.556 | 261.777 | 12.228 | 274.005 |
| Autostrada - Opera principale | 535.866 | 105.421 | 641.287 | | | | 535.866 | 105.421 | 641.287 |
| <i>totale</i> | 766.799 | 114.937 | 881.736 | 30.844 | 2.712 | 33.556 | 797.643 | 117.649 | 915.292 |

SATAP S.p.A. - Tronco A4

Tabella riepilogativa ANAS degli investimenti in beni reversibili (in migliaia di euro)

| Descrizione | Speso complessivo a tutto il 31/12/2008 | | | Speso nel solo anno 2009 | | | Complessivo al 31/12/2009 | | |
|--|---|------------------|------------------|--------------------------|------------------|---------------|---------------------------|------------------|------------------|
| | Lavori e spese generali | Oneri finanziari | Totale | Lavori e spese generali | Oneri finanziari | Totale | Lavori e spese generali | Oneri finanziari | Totale |
| Interventi per l'ammodernamento e l'adeguamento dell'Autostrada Torino- Milano | 567.366 | | 567.366 | 28.731 | | 28.731 | 596.097 | | 596.097 |
| Costruzione di una nuova caserma di Polizia Stradale in comune di Novara | 4.836 | | 4.836 | 56 | | 56 | 4.892 | | 4.892 |
| Innovazioni gestionali | 42.303 | | 42.303 | 678 | | 678 | 42.981 | | 42.981 |
| Quota parte delle opere di accessibilità al Polo fieristico di Rho - Pero (Milano) | 111.765 | | 111.765 | 1.663 | | 1.663 | 113.428 | | 113.428 |
| Oneri finanziari | | 59.311 | 59.311 | | 4.643 | 4.643 | | 63.954 | 63.954 |
| <i>sub totale</i> | 726.270 | 59.311 | 785.581 | 31.128 | 4.643 | 35.771 | 757.398 | 63.954 | 821.352 |
| Autostrada - Opera principale | 325.603 | 6.283 | 331.886 | | | | 325.603 | 6.283 | 331.886 |
| <i>totale</i> | 1.051.873 | 65.594 | 1.117.467 | 31.128 | 4.643 | 35.771 | 1.083.001 | 70.237 | 1.153.238 |

S.A.T.A.P. S.p.A.*Prospetto delle rivalutazioni relative ai "BENI D'IMPRESA" (importi in migliaia di euro)*

| Legge di rivalutazione | Terreni | | Costruzioni leggere | | | Fabbricati | | | Corpo Autostradale | | | Totale | |
|---|------------|-----------------|---------------------|------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|--------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2008 | Poste conferite | 31/12/2009 (1) | 31/12/2008 | Poste conferite | 31/12/2009 (2) | 31/12/2008 | Poste conferite | 31/12/2009 (3) | 31/12/2008 | Poste conferite | 31/12/2009 (4) | (1+2+3+4) |
| R.D.L. 4/2/1937 n. 163 Bilancio 1946 | | 3 | 3 | | | | | | | | 30 | 30 | 33 |
| R.D.L. 27/5/1946 n. 436 Bilancio 1946 | | 32 | 32 | | | | | 2 | 2 | | 298 | 298 | 332 |
| D.L. 14/2/1948 n. 49 Bilancio 1948 | | 13 | 13 | | | | | 7 | 7 | | 1.048 | 1.048 | 1.068 |
| L. 1/2/1952 n. 74 Bilancio 1952 | | 269 | 269 | | | | | 12 | 12 | | 1.553 | 1.553 | 1.834 |
| L. 2/12/1975 n. 576 Bilancio 1977 | | 277 | 277 | | 33 | 33 | | 24 | 24 | | 2.513 | 2.513 | 2.847 |
| L. 19/3/1983 n. 72 Bilancio 1983 | | | | | 106 | 106 | 76 | 134 | 210 | 35.978 | 6.773 | 42.751 | 43.067 |
| L. 30/12/1991 n. 413 Bilancio 1991 | | | | | 557 | 557 | 127 | 438 | 565 | 1.435 | | 1.435 | 2.557 |
| L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2001 | | | | | | | 2.400 | | 2.400 | 154.937 | | 154.937 | 157.337 |
| L. 28/12/2001 n. 448 Bilancio 2002 | | | | | | | | | | 150.000 | | 150.000 | 150.000 |
| Totale (a) | | 594 | 594 | | 696 | 696 | 2.603 | 617 | 3.220 | 342.350 | 12.215 | 354.565 | 359.075 |
| L. 21/11/2000 n. 342 Bilancio 2000: - Corpo autostradale (*) - Immobilizzazioni tecniche (*) | | | | | | | | | | | 11.299 354 | | 11.299 354 |
| Totale (b) | | | | | | | | | | | 11.653 | | 11.653 |
| Totale generale (a+b) | | | | | | | | | | | | | 370.728 |

(*) Rivalutazione operata mediante lo storno di ammortamenti anticipati, stanziati su tali beni, in precedenti esercizi.

S.A.T.A.P. S.p.A.*Prospetto delle variazioni nei conti delle "Immobilizzazioni finanziarie" (in migliaia di euro)*

| Descrizione | Situazione iniziale | | | | Movimenti dell'esercizio | | | | | | Situazione finale | | | |
|--------------------------------|---------------------|---------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------|----------|-----------------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| | Costo Storico | Rivalutazioni | Svalutazioni | Saldo iniziale | Acquisizioni e Incrementi | Riclassifiche | | Cessioni e decrementi | Rivalutazioni | Svalutazioni | Costo Storico | Rivalutazioni | Svalutazioni | Saldo finale |
| | | | | | | Costo storico | Fondo | | | | | | | |
| Partecipazioni | | | | | | | | | | | | | | |
| Imprese controllate | 13.290 | - | (4.160) | 9.130 | - | - | - | (65) | 462 | - | 13.225 | 462 | (4.160) | 9.527 |
| Imprese collegate | 33.046 | - | (1.738) | 31.308 | 4.386 | - | - | (33) | | (1.297) | 37.399 | - | (3.035) | 34.364 |
| Imprese controllanti | - | - | - | - | - | - | - | - | | - | - | - | - | - |
| Altre imprese | 6.133 | - | (1.444) | 4.689 | 1.922 | - | - | (196) | | (66) | 7.859 | - | (1.510) | 6.349 |
| Totale | 52.469 | - | (7.342) | 45.127 | 6.308 | - | - | (294) | 462 | (1.363) | 58.483 | 462 | (8.705) | 50.240 |
| Crediti | | | | | | | | | | | | | | |
| Verso controllate | - | - | - | - | - | - | - | - | | - | - | - | - | - |
| Verso collegate | 995 | - | (90) | 905 | 15 | - | - | (916) | | (4) | 94 | - | (94) | - |
| Verso controllanti | - | - | - | - | - | - | - | - | | - | - | - | - | - |
| Verso altri | 648 | - | - | 648 | 1 | - | - | (7) | | - | 642 | - | - | 642 |
| Totale | 1.643 | - | (90) | 1.553 | 16 | - | - | (923) | - | (4) | 736 | - | (94) | 642 |
| Altri Titoli | 5.156 | - | - | 5.156 | | - | - | - | | - | 5.156 | - | - | 5.156 |
| Totale Imm. Finanziarie | 59.268 | - | (7.432) | 51.836 | 6.324 | - | - | (1.217) | 462 | (1.367) | 64.375 | 462 | (8.799) | 56.038 |

| S.A.T.A.P. S.p.A. | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------------------|---------------|----------------|----------------|---------------------------------|---------------|----------|--------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| <i>Prospetto delle variazioni nei conti delle "Partecipazioni" (in migliaia di euro)</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| Descrizione | Situazione iniziale | | | | Movimenti dell'esercizio | | | | | | Situazione finale | | | |
| | Costo Storico | Rivalutazioni | Svalutazioni | Saldo iniziale | Acquisizioni e Incrementi | Riclassifiche | | Cessioni | Rivalutazioni | Svalutazioni | Costo Storico | Rivalutazioni | Svalutazioni | Saldo finale |
| | | | | | | Costo storico | Fondo | | | | | | | |
| CONTROLLATE | | | | | | | | | | | | | | |
| CIV S.p.A. | 13.225 | - | (4.160) | 9.065 | | | | | 462 | | 13.225 | 462 | (4.160) | 9.527 |
| TANGENZIALE EST S.r.l. | 65 | - | - | 65 | | | | (65) | | | - | - | - | - |
| Totale | 13.290 | - | (4.160) | 9.130 | - | - | - | (65) | 462 | - | 13.225 | 462 | (4.160) | 9.527 |
| COLLEGATE | | | | | | | | | | | | | | |
| ALBENGA GARESSIO CEVA S.r.l. | 39 | - | - | 39 | | | | | | | 39 | - | - | 39 |
| C.SO MARCHE S.r.l. | 46 | - | (13) | 33 | | | | (33) | | | 13 | - | (13) | - |
| CIM S.p.A. | 4.648 | - | (215) | 4.433 | 3.481 | | | | | | 8.129 | - | (215) | 7.914 |
| INPAR S.p.A. (in liquidazione) | 2.066 | - | (1.510) | 556 | 905 | | | | | (1.297) | 2.971 | - | (2.807) | 164 |
| ITINERA S.p.A. | 25.747 | - | - | 25.747 | | | | | | | 25.747 | - | - | 25.747 |
| SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A. | 500 | - | - | 500 | | | | | | | 500 | - | - | 500 |
| Totale | 33.046 | - | (1.738) | 31.308 | 4.386 | - | - | (33) | - | (1.297) | 37.399 | - | (3.035) | 34.364 |
| ALTRE | | | | | | | | | | | | | | |
| AER. PAVIA RIVANAZZANO S.r.l. | 56 | - | - | 56 | | | | | | | 56 | - | - | 56 |
| AGENZIA DI POLLENZO S.p.A. | 1.500 | - | - | 1.500 | | | | | | | 1.500 | - | - | 1.500 |
| ASTA S.p.A. | 1.027 | - | - | 1.027 | 150 | | | | | | 1.177 | - | - | 1.177 |
| ATLANTIA S.p.A. (già AUTOSTRADE S.p.A.) | 0,02 | - | - | 0,02 | | | | | | | 0,02 | - | - | 0,02 |
| CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA | 3 | - | - | 3 | | | | | | | 3 | - | - | 3 |
| MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A. | 10 | - | - | 10 | | | | | | | 10 | - | - | 10 |
| PISTA S.p.A. (in liquidazione) | 322 | - | - | 322 | | | | (196) | | | 126 | - | - | 126 |
| S.I.TRA.C.I. S.p.A. | 1.404 | - | (975) | 429 | | | | | | (33) | 1.404 | - | (1.008) | 396 |
| SINELEC S.p.A. | 252 | - | - | 252 | | | | | | | 252 | - | - | 252 |
| SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l. | 3 | - | - | 3 | | | | | | | 3 | - | - | 3 |
| SOC. CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A. | 588 | - | (88) | 500 | | | | | | (33) | 588 | - | (121) | 467 |
| TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. | - | - | - | - | 125 | | | | | | 125 | - | - | 125 |
| TANGENZIALI ESTERNE DI MILANO S.p.A. | 968 | - | (381) | 587 | 1.647 | | | | | | 2.615 | - | (381) | 2.234 |
| Totale | 6.133 | - | (1.444) | 4.689 | 1.922 | - | - | (196) | - | (66) | 7.859 | - | (1.510) | 6.349 |
| Totale Partecipazioni | 52.469 | - | (7.342) | 45.127 | 6.308 | - | - | (294) | 462 | (1.363) | 58.483 | 462 | (8.705) | 50.240 |

| S.A.T.A.P. S.p.A. | | | | | | | | | | | |
|--|------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|---|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|---|--|
| <i>Elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2009 (importi in migliaia di euro)</i> | | | | | | | | | | | |
| Societa' Partecipata | Tipologia | Sede Legale | Capitale Sociale | Numero azioni/ quote | Patrimonio Netto risultate dal bilancio di esercizio | Risultato di esercizio | Dati di bilancio al | N. azioni/ quote possedute | Percentuale di possesso | Valore di iscrizione in bilancio | Valutazione secondo il metodo del P.Netto (Art. 2426 n. 4 del c.c.) |
| CIV S.p.A. | Controllata | Milano | 20.000 | 20.000.000 | 14.384 | 698 | 31/12/2009 | 13.246.900 | 66,235% | 9.527 | 9.527 |
| Totale controllate (a) | | | | | | | | | | 9.527 | 9.527 |
| ALBENGA GARESSIO CEVA S.p.A. | Collegata | Cuneo | 600 | 600.000 | 4.233 | 250 | 31/12/2008 | 153.852 | 25,642% | 39 | 1.085 |
| CIM S.p.A. (*) | Collegata | Novara | 24.604 | 24.604.255 | 25.724 | (2.406) | 31/12/2008 | 5.982.048 | 24,313% | 7.914 | 7.082 |
| INPAR S.P.A. (in liquidazione) | Collegata | Torino | 6.197 | 120.000 | 492 | (1.177) | 31/12/2009 | 40.000 | 33,333% | 164 | 164 |
| ITINERA S.p.A. | Collegata | Tortona (AL) | 60.000 | 60.000.000 | 69.133 | 4.497 | 31/12/2008 | 24.182.091 | 40,303% | 25.747 | 27.863 |
| SOCIETA' AUTOSTRADA BRONI - MORTARA S.p.A. | Collegata | Milano | 2.500 | 2.500.000 | 2.012 | (161) | 31/12/2009 | 500.000 | 20,000% | 500 | 402 |
| Totale collegate (b) | | | | | | | | | | 34.364 | 36.596 |
| AER. PAVIA RIVANAZZANO S.r.l. | Altre | Pavia | 1.161 | 1.161.459 | 1.120 | (99) | 31/12/2008 | 34.504 | 2,971% | 56 | |
| AGENZIA DI POLLENZO S.p.A. | Altre | Bra (CN) | 25.610 | 4.963.249 | 24.612 | 81 | 31/12/2008 | 300.300 | 6,050% | 1.500 | |
| ASTA S.p.A. | Altre | Torino | 6.000 | 6.000.000 | 5.514 | 20 | 31/12/2008 | 900.000 | 15,000% | 1.177 | |
| ATLANTIA S.p.A. (già AUTOSTRADE S.p.A.) | Altre | Roma | 571.712 | 571.711.557 | 6.250.936 | 502.724 | 31/12/2008 | 1 | 0,000% | 0 | |
| CONSORZIO AUTOSTRADE ITALIANE ENERGIA | Altre | Roma | 87 | 86.848 | 96 | 0 | 31/12/2008 | 2.582 | 2,973% | 3 | |
| MILANO SERRAVALLE - MILANO TANGENZIALI S.p.A. | Altre | Assago (MI) | 93.600 | 180.000.000 | 356.200 | 34.234 | 31/12/2008 | 13.423 | 0,007% | 10 | |
| PISTA S.p.A. (in liquidazione) | Altre | Torino | 2.481 | 4.772 | 2.206 | (114) | 31/12/2008 | 623 | 13,055% | 126 | |
| S.I.TRA.CI.S.p.A. | Altre | Cuneo | 3.167 | 6.334.200 | 3.127 | (260) | 31/12/2008 | 802.846 | 12,675% | 396 | |
| SINELEC S.p.A. | Altre | Torino | 7.383 | 1.476.687 | 18.643 | 5.778 | 31/12/2008 | 43.200 | 2,925% | 252 | |
| SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l. | Altre | Tortona (AL) | 100 | 100.000 | 100 | 0 | 31/12/2008 | 3.000 | 3,000% | 3 | |
| SOC. CONFEDERAZIONE AUTOSTRADE S.p.A. | Altre | Verona | 6.000 | 6.000.000 | 5.603 | (46) | 31/12/2008 | 500.000 | 8,333% | 467 | |
| TANGENZIALE ESTERNA S.p.A. | Altre | Milano | 50.000 | 50.000.000 | 49.498 | (502) | 31/12/2009 | 125.000 | 0,250% | 125 | |
| TANGENZIALI ESTERNE MILANO S.p.A. | Altre | Assago (MI) | 27.930 | 37.239.986 | 6.695 | | 31/12/2008 | 2.979.200 | 8,000% | 2.234 | |
| Totale (c) | | | | | | | | | | 6.349 | |
| Totali (a+b+c) | | | | | | | | | | 50.240 | 0 |

(*) La valutazione secondo il metodo del Patrimonio Netto di CIM S.p.A. tiene conto dell'aumento di Capitale Sociale avvenuto nel corso dell'esercizio.

| S.A.T.A.P. S.p.A. | | | | | | | | | |
|---|------------------|----------------------|--------------------------|----------------|---------------|------------------------|-----------------------|-------------------|----------------|
| <i>Prospetto delle variazioni nei conti di "Patrimonio Netto" (in migliaia di euro)</i> | | | | | | | | | |
| DESCRIZIONE DELLE VARIAZIONI | CAPITALE SOCIALE | RISERVA SOVRAPPREZZO | RISERVE DI RIVALUTAZIONE | RISERVA LEGALE | ALTRE RISERVE | UTILI(PERDITE) A NUOVO | RISULTATO D'ESERCIZIO | ACCONTO DIVIDENDI | TOTALE |
| | <i>I</i> | <i>II</i> | <i>III</i> | <i>IV</i> | <i>VII</i> | <i>VIII</i> | <i>IX</i> | | |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2007 | 158.400 | 271.600 | 252.577 | 31.680 | 64.983 | 89 | 73.355 | (47.520) | 805.164 |
| Movimenti 2008 | | | | | | | | | |
| Destinazione utile esercizio 2007: | | | | | | | | | |
| Riserve disponibili | | | | | 9.995 | | (9.995) | | - |
| Acconto su dividendi | | | | | | | (47.520) | 47.520 | - |
| Dividendi distribuiti | | | | | | | (15.840) | | (15.840) |
| Trasferimento da Riserva disponibile a Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti come da delibera assembleare del 29/09/2008 | | | | | (9.920) | | | | (9.920) |
| Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti come da delibera assembleare del 29/09/2008 | | | | | 9.920 | | | | 9.920 |
| Distribuzione dell'acconto su dividendi 2008 | | | | | | | | (30.096) | (30.096) |
| Risultato dell'esercizio 2008 | | | | | | | 50.264 | | 50.264 |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2008 | 158.400 | 271.600 | 252.577 | 31.680 | 74.978 | 89 | 50.264 | (30.096) | 809.492 |
| Movimenti 2009 | | | | | | | | | |
| Destinazione utile esercizio 2008: | | | | | | | | | |
| Riserve disponibili | | | | | 4.328 | | (4.328) | | - |
| Acconto su dividendi | | | | | | | (30.096) | 30.096 | - |
| Dividendi distribuiti | | | | | | | (15.840) | | (15.840) |
| Distribuzione dell'acconto su dividendi 2009 | | | | | | | | (22.176) | (22.176) |
| Risultato dell'esercizio 2009 | | | | | | | 36.624 | | 36.624 |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2009 | 158.400 | 271.600 | 252.577 | 31.680 | 79.306 | 89 | 36.624 | (22.176) | 808.100 |

| S.A.T.A.P. S.p.A. | | | | | | | |
|--|--------------------------|---------------------------------|----------------------|---|----------------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di "Patrimonio Netto" al 31.12.2009 e loro utilizzazione dal 01.01.2006 al 31.12.2008 (in migliaia di euro)</i> | | | | | | | |
| Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto | Importo al 31.12.2009 | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti | | | |
| | | | | Per copertura perdite | Per aumento di capitale | Per distribuzione | Per altre ragioni |
| Capitale sociale | 158.400 | | | | | | |
| Riserve di capitale | | | | | | | |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 271.600 | A, B, C | 271.600 | | | | |
| Riserve di rivalutazione | 252.577 | A, B, C (1) | 252.577 | | | | |
| Riserve di utili | | | | | | | |
| Riserva legale | 31.680 | B | | | | | |
| Riserva disponibile | 69.386 | A, B, C | 69.386 | | | | |
| Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti | 9.920 | B | 9.920 | | | | |
| Riserva ordinaria | 1 | A, B, C | 1 | | | | |
| Utili portati a nuovo | 89 | A, B, C | 89 | | | | |
| Totale | | | 603.573 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quota non distribuibile | | | 9.976 | (2) | | | |
| Residua quota distribuibile | | | 593.597 | (3) | | | |

Legenda:

- A:** per aumento di capitale;
B: per copertura perdite;
C: per distribuzione ai soci.

(1): In caso di distribuzione ai Soci, tali riserve saranno assoggettate ad onere fiscale in conformità alle singole leggi di riferimento; l'eventuale distribuzione sarà altresì subordinata all'osservanza delle disposizioni dell'art. 2445 del Codice Civile.

(2): Rappresenta l'ammontare della quota non distribuibile costituita sia dalla parte destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati ex art. 2426, n. 5 del Codice Civile (pari a 56 migliaia di euro), sia dalla quota, pari a 9.920 migliaia di euro, di riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti come da delibera Assembleare del 29 settembre 2008.

(3): L'eventuale distribuzione di tali riserve è assoggettata - per la quota ascrivibile alle componenti dedotte extra contabilmente negli esercizi 2004 e 2005 e 2006 (pari, complessivamente, a 16.976 migliaia di euro, al netto della relativa "imposta sostitutiva") - alle disposizioni contenute nell'art. 109 del D.P.R. 917/86 e successive modificazioni; tale riserva risulterà distribuibile, senza alcun onere, dal momento dalla corresponsione della citata "imposta sostitutiva".

Società SATAP S.p.A.
FINANZIAMENTI A MEDIO - LUNGO TERMINE
(in migliaia di euro)

| Ente concedente | Totale debito residuo | Debito residuo | |
|------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|
| | | a breve | a lungo |
| Banca OPI S.p.A. | 70.161 | 4.839 | 65.322 |
| Mediobanca S.p.A. | 650.615 | 5.035 | 645.580 |
| MCC S.p.A. | 85.500 | 11.250 | 74.250 |
| TOTALE GENERALE | 806.276 | 21.124 | 785.152 |

S.A.T.A.P. S.P.A. - TRONCO A 21

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE

(Delibera C.I.P.E. 21/12/1995)

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

| Mese | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Gennaio | 90.889.847 | 100.735.215 | 105.271.732 |
| Febbraio | 94.950.444 | 104.266.143 | 98.054.622 |
| Marzo | 111.524.939 | 122.637.217 | 119.402.050 |
| Aprile | 123.213.349 | 120.926.092 | 132.647.465 |
| Maggio | 130.341.794 | 128.427.639 | 130.786.925 |
| Giugno | 124.574.261 | 126.252.183 | 131.001.070 |
| Luglio | 142.402.532 | 140.328.470 | 147.101.386 |
| Agosto | 144.558.362 | 144.708.424 | 143.500.902 |
| Settembre | 130.676.142 | 127.604.392 | 136.015.424 |
| Ottobre | 128.029.147 | 127.993.521 | 128.030.624 |
| Novembre | 110.288.515 | 107.104.918 | 115.924.090 |
| Dicembre | 109.437.252 | 104.873.972 | 110.793.316 |
| TOTALE | 1.440.886.584 | 1.455.858.186 | 1.498.529.606 |

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

| Mese | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Gennaio | 42.852.832 | 58.683.818 | 57.941.099 |
| Febbraio | 48.508.466 | 60.873.142 | 59.670.815 |
| Marzo | 54.958.322 | 61.904.631 | 70.209.453 |
| Aprile | 54.352.719 | 64.725.808 | 61.929.120 |
| Maggio | 55.841.906 | 65.576.462 | 71.672.446 |
| Giugno | 55.192.745 | 61.595.297 | 66.939.906 |
| Luglio | 61.144.879 | 67.857.575 | 70.025.203 |
| Agosto | 39.525.317 | 41.309.450 | 47.638.097 |
| Settembre | 58.845.964 | 64.041.057 | 64.527.342 |
| Ottobre | 58.957.958 | 64.878.952 | 70.428.929 |
| Novembre | 53.868.473 | 53.405.989 | 63.549.224 |
| Dicembre | 47.160.440 | 45.609.222 | 49.597.577 |
| TOTALE | 631.210.021 | 710.461.403 | 754.129.211 |

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

| Mese | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Gennaio | 133.742.679 | 159.419.033 | 163.212.831 |
| Febbraio | 143.458.910 | 165.139.285 | 157.725.437 |
| Marzo | 166.483.261 | 184.541.848 | 189.611.503 |
| Aprile | 177.566.068 | 185.651.900 | 194.576.585 |
| Maggio | 186.183.700 | 194.004.101 | 202.459.371 |
| Giugno | 179.767.006 | 187.847.480 | 197.940.976 |
| Luglio | 203.547.411 | 208.186.045 | 217.126.589 |
| Agosto | 184.083.679 | 186.017.874 | 191.138.999 |
| Settembre | 189.522.106 | 191.645.449 | 200.542.766 |
| Ottobre | 186.987.105 | 192.872.473 | 198.459.553 |
| Novembre | 164.156.988 | 160.510.907 | 179.473.314 |
| Dicembre | 156.597.692 | 150.483.194 | 160.390.893 |
| TOTALE | 2.072.096.605 | 2.166.319.589 | 2.252.658.817 |

Km percorsi per classi di veicoli - Pianura

| Mese | A | | B | | 3 | | 4 | | 5 | | Totale Pianura | |
|---------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Gennaio | 66.530.356 | 73.700.551 | 10.528.845 | 13.445.413 | 2.380.998 | 3.110.971 | 1.998.355 | 2.680.580 | 19.606.002 | 27.832.025 | 101.044.556 | 120.769.540 |
| Febbraio | 69.086.978 | 76.018.895 | 12.145.386 | 14.704.152 | 2.740.238 | 3.330.286 | 2.239.066 | 2.807.057 | 22.007.742 | 28.120.056 | 108.219.410 | 124.980.446 |
| Marzo | 80.770.664 | 89.959.894 | 14.599.276 | 16.314.240 | 3.194.675 | 3.413.955 | 2.471.623 | 2.748.370 | 23.977.538 | 27.302.280 | 125.013.776 | 139.738.739 |
| Aprile | 90.669.004 | 89.012.348 | 15.495.548 | 17.166.353 | 3.131.805 | 3.547.203 | 2.396.317 | 2.975.603 | 22.734.185 | 28.421.302 | 134.426.859 | 141.122.809 |
| Maggio | 96.091.396 | 94.892.233 | 15.807.988 | 17.900.922 | 3.259.597 | 3.597.638 | 2.442.856 | 2.955.100 | 23.351.005 | 28.365.222 | 140.952.842 | 147.711.115 |
| Giugno | 92.090.554 | 93.548.440 | 14.894.373 | 16.338.046 | 3.275.873 | 3.522.595 | 2.388.117 | 2.772.197 | 23.870.141 | 26.846.273 | 136.519.058 | 143.027.551 |
| Luglio | 106.063.507 | 104.687.141 | 16.448.702 | 17.620.642 | 3.782.964 | 4.070.110 | 2.659.341 | 3.125.437 | 26.356.239 | 29.806.155 | 155.310.753 | 159.309.485 |
| Agosto | 110.179.779 | 110.321.395 | 11.996.427 | 12.739.630 | 2.520.539 | 2.610.685 | 1.527.273 | 1.657.149 | 16.100.052 | 16.576.910 | 142.324.070 | 143.905.769 |
| Settembre | 96.695.576 | 94.309.862 | 15.429.448 | 16.470.156 | 3.442.454 | 3.658.642 | 2.628.543 | 2.926.968 | 26.012.357 | 28.559.985 | 144.208.378 | 145.925.613 |
| Ottobre | 93.999.893 | 93.680.260 | 15.289.534 | 16.644.241 | 3.340.819 | 3.641.292 | 2.645.016 | 2.966.710 | 26.149.588 | 28.868.910 | 141.424.850 | 145.801.413 |
| Novembre | 80.337.151 | 78.128.385 | 13.464.364 | 13.648.766 | 3.016.964 | 3.013.255 | 2.449.254 | 2.455.945 | 24.348.353 | 23.913.737 | 123.616.086 | 121.160.088 |
| Dicembre | 80.084.915 | 76.909.857 | 12.270.145 | 12.443.750 | 2.584.536 | 2.599.135 | 2.127.855 | 2.144.472 | 20.862.743 | 19.652.713 | 117.930.194 | 113.749.927 |
| Totale | 1.062.599.773 | 1.075.169.261 | 168.370.036 | 185.436.311 | 36.671.462 | 40.115.767 | 27.973.616 | 32.215.588 | 275.375.945 | 314.265.568 | 1.570.990.832 | 1.647.202.495 |

Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

| Mese | A | | B | | 3 | | 4 | | 5 | | Totale Montagna | |
|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Gennaio | 24.359.491 | 27.034.664 | 3.439.633 | 4.314.846 | 613.965 | 829.703 | 437.560 | 660.689 | 3.847.474 | 5.809.591 | 32.698.123 | 38.649.493 |
| Febbraio | 25.863.466 | 28.247.248 | 3.916.436 | 4.690.833 | 702.463 | 877.076 | 491.875 | 641.146 | 4.265.260 | 5.702.536 | 35.239.500 | 40.158.839 |
| Marzo | 30.754.275 | 32.677.323 | 4.713.248 | 5.063.444 | 806.056 | 877.459 | 552.930 | 643.978 | 4.642.976 | 5.540.905 | 41.469.485 | 44.803.109 |
| Aprile | 32.544.345 | 31.913.744 | 4.899.434 | 5.329.410 | 783.299 | 899.375 | 535.486 | 697.137 | 4.376.645 | 5.689.425 | 43.139.209 | 44.529.091 |
| Maggio | 34.250.398 | 33.535.406 | 5.092.072 | 5.494.225 | 828.689 | 924.887 | 546.373 | 666.483 | 4.513.326 | 5.671.985 | 45.230.858 | 46.292.986 |
| Giugno | 32.483.707 | 32.703.743 | 4.712.745 | 5.088.245 | 825.589 | 894.751 | 549.810 | 654.775 | 4.676.097 | 5.478.415 | 43.247.948 | 44.819.929 |
| Luglio | 36.339.025 | 35.641.329 | 5.172.337 | 5.516.690 | 963.410 | 1.039.777 | 630.304 | 728.044 | 5.131.582 | 5.950.720 | 48.236.658 | 48.876.560 |
| Agosto | 34.378.583 | 34.387.029 | 3.560.307 | 3.726.110 | 620.218 | 658.168 | 309.891 | 318.047 | 2.890.610 | 3.022.751 | 41.759.609 | 42.112.105 |
| Settembre | 33.980.566 | 33.294.530 | 4.812.577 | 5.121.554 | 863.516 | 936.263 | 601.921 | 660.392 | 5.055.148 | 5.707.097 | 45.313.728 | 45.719.836 |
| Ottobre | 34.029.254 | 34.313.261 | 4.936.355 | 5.355.451 | 857.711 | 941.876 | 626.713 | 682.886 | 5.112.222 | 5.777.586 | 45.562.255 | 47.071.060 |
| Novembre | 29.951.364 | 28.976.533 | 4.466.675 | 4.367.531 | 783.270 | 772.876 | 571.235 | 552.301 | 4.768.358 | 4.681.578 | 40.540.902 | 39.350.819 |
| Dicembre | 29.352.337 | 27.964.115 | 4.048.131 | 3.930.745 | 664.601 | 659.800 | 488.948 | 464.930 | 4.113.481 | 3.713.677 | 38.667.498 | 36.733.267 |
| Totale | 378.286.811 | 380.688.925 | 53.769.950 | 57.999.084 | 9.312.787 | 10.312.011 | 6.343.046 | 7.370.808 | 53.393.179 | 62.746.266 | 501.105.773 | 519.117.094 |

Km percorsi per classi di veicoli

| Mese | A | | B | | 3 | | 4 | | 5 | | Totale | |
|---------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Gennaio | 90.889.847 | 100.735.215 | 13.968.478 | 17.760.259 | 2.994.963 | 3.940.674 | 2.435.915 | 3.341.269 | 23.453.476 | 33.641.616 | 133.742.679 | 159.419.033 |
| Febbraio | 94.950.444 | 104.266.143 | 16.061.822 | 19.394.985 | 3.442.701 | 4.207.362 | 2.730.941 | 3.448.203 | 26.273.002 | 33.822.592 | 143.458.910 | 165.139.285 |
| Marzo | 111.524.939 | 122.637.217 | 19.312.524 | 21.377.684 | 4.000.731 | 4.291.414 | 3.024.553 | 3.392.348 | 28.620.514 | 32.843.185 | 166.483.261 | 184.541.848 |
| Aprile | 123.213.349 | 120.926.092 | 20.394.982 | 22.495.763 | 3.915.104 | 4.446.578 | 2.931.803 | 3.672.740 | 27.110.830 | 34.110.727 | 177.566.068 | 185.651.900 |
| Maggio | 130.341.794 | 128.427.639 | 20.900.060 | 23.395.147 | 4.088.286 | 4.522.525 | 2.989.229 | 3.621.583 | 27.864.331 | 34.037.207 | 186.183.700 | 194.004.101 |
| Giugno | 124.574.261 | 126.252.183 | 19.607.118 | 21.426.291 | 4.101.462 | 4.417.346 | 2.937.927 | 3.426.972 | 28.546.238 | 32.324.688 | 179.767.006 | 187.847.480 |
| Luglio | 142.402.532 | 140.328.470 | 21.621.039 | 23.137.332 | 4.746.374 | 5.109.887 | 3.289.645 | 3.853.481 | 31.487.821 | 35.756.875 | 203.547.411 | 208.186.045 |
| Agosto | 144.558.362 | 144.708.424 | 15.556.734 | 16.465.740 | 3.140.757 | 3.268.853 | 1.837.164 | 1.975.196 | 18.990.662 | 19.599.661 | 184.083.679 | 186.017.874 |
| Settembre | 130.676.142 | 127.604.392 | 20.242.025 | 21.591.710 | 4.305.970 | 4.594.905 | 3.230.464 | 3.587.360 | 31.067.505 | 34.267.082 | 189.522.106 | 191.645.449 |
| Ottobre | 128.029.147 | 127.993.521 | 20.225.889 | 21.999.692 | 4.198.530 | 4.583.168 | 3.271.729 | 3.649.596 | 31.261.810 | 34.646.496 | 186.987.105 | 192.872.473 |
| Novembre | 110.288.515 | 107.104.918 | 17.931.039 | 18.016.297 | 3.800.234 | 3.786.131 | 3.020.489 | 3.008.246 | 29.116.711 | 28.595.315 | 164.156.988 | 160.510.907 |
| Dicembre | 109.437.252 | 104.873.972 | 16.318.276 | 16.374.495 | 3.249.137 | 3.258.935 | 2.616.803 | 2.609.402 | 24.976.224 | 23.366.390 | 156.597.692 | 150.483.194 |
| Totale | 1.440.886.584 | 1.455.858.186 | 222.139.986 | 243.435.395 | 45.984.249 | 50.427.778 | 34.316.662 | 39.586.396 | 328.769.124 | 377.011.834 | 2.072.096.605 | 2.166.319.589 |

DATI MENSILI DEL TRAFFICO PAGANTE - TRONCO A4

(Delibera C.I.P.E. 21/12/1995)

TRAFFICO LEGGERO (km percorsi)

| Mese | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Gennaio | 125.180.642 | 126.918.047 | 126.419.169 |
| Febbraio | 130.663.112 | 133.436.994 | 120.588.542 |
| Marzo | 149.582.536 | 146.739.971 | 139.374.292 |
| Aprile | 148.805.271 | 142.157.718 | 139.611.269 |
| Maggio | 154.433.174 | 144.269.041 | 139.017.055 |
| Giugno | 145.234.138 | 141.061.225 | 136.760.491 |
| Luglio | 164.074.093 | 152.714.269 | 148.925.570 |
| Agosto | 126.066.086 | 122.268.842 | 114.498.639 |
| Settembre | 149.932.769 | 144.186.546 | 140.637.419 |
| Ottobre | 158.877.669 | 155.401.570 | 145.303.399 |
| Novembre | 145.566.114 | 139.899.615 | 135.326.669 |
| Dicembre | 143.360.856 | 136.802.450 | 132.572.854 |
| TOTALE | 1.741.776.460 | 1.685.856.288 | 1.619.035.368 |

TRAFFICO PESANTE (km percorsi)

| Mese | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Gennaio | 39.942.390 | 48.241.990 | 45.013.323 |
| Febbraio | 43.116.675 | 49.776.420 | 45.550.441 |
| Marzo | 47.402.703 | 49.822.737 | 51.627.282 |
| Aprile | 45.549.946 | 51.904.624 | 44.689.918 |
| Maggio | 46.328.568 | 51.912.658 | 51.458.748 |
| Giugno | 46.712.056 | 50.592.650 | 49.023.685 |
| Luglio | 51.705.430 | 54.892.048 | 51.506.356 |
| Agosto | 30.386.673 | 31.225.214 | 33.496.874 |
| Settembre | 48.732.528 | 52.009.508 | 47.859.145 |
| Ottobre | 50.745.531 | 53.869.102 | 55.116.559 |
| Novembre | 47.185.030 | 46.345.431 | 50.750.802 |
| Dicembre | 41.828.208 | 41.458.633 | 40.713.492 |
| TOTALE | 539.635.738 | 582.051.015 | 566.806.625 |

TRAFFICO TOTALE (km percorsi)

| Mese | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Gennaio | 165.123.032 | 175.160.037 | 171.432.492 |
| Febbraio | 173.779.787 | 183.213.414 | 166.138.983 |
| Marzo | 196.985.239 | 196.562.708 | 191.001.574 |
| Aprile | 194.355.217 | 194.062.342 | 184.301.187 |
| Maggio | 200.761.742 | 196.181.699 | 190.475.803 |
| Giugno | 191.946.194 | 191.653.875 | 185.784.176 |
| Luglio | 215.779.523 | 207.606.317 | 200.431.926 |
| Agosto | 156.452.759 | 153.494.056 | 147.995.513 |
| Settembre | 198.665.297 | 196.196.054 | 188.496.564 |
| Ottobre | 209.623.200 | 209.270.672 | 200.419.958 |
| Novembre | 192.751.144 | 186.245.046 | 186.077.471 |
| Dicembre | 185.189.064 | 178.261.083 | 173.286.346 |
| TOTALE | 2.281.412.198 | 2.267.907.303 | 2.185.841.993 |

Km percorsi per classi di veicoli - Pianura

| Mese | A | | B | | 3 | | 4 | | 5 | | Totale Pianura | |
|---------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Gennaio | 71.304.416 | 73.677.803 | 9.777.198 | 11.824.176 | 1.750.737 | 2.149.598 | 982.434 | 1.281.474 | 10.404.292 | 12.855.703 | 94.219.077 | 101.788.754 |
| Febbraio | 74.253.179 | 77.473.802 | 10.826.524 | 12.583.009 | 1.886.534 | 2.242.585 | 1.055.783 | 1.275.864 | 10.818.807 | 13.010.809 | 98.840.827 | 106.586.069 |
| Marzo | 85.478.209 | 86.038.308 | 12.284.706 | 13.083.016 | 2.101.951 | 2.265.311 | 1.212.003 | 1.198.117 | 11.448.845 | 12.560.834 | 112.525.714 | 115.145.586 |
| Aprile | 85.103.790 | 81.995.715 | 12.175.065 | 13.490.731 | 2.029.237 | 2.392.461 | 1.113.733 | 1.330.165 | 10.749.844 | 13.079.876 | 111.171.669 | 112.288.948 |
| Maggio | 89.451.002 | 83.123.030 | 12.429.903 | 13.505.128 | 2.118.136 | 2.408.322 | 1.146.804 | 1.319.798 | 11.036.674 | 12.907.034 | 116.182.519 | 113.263.312 |
| Giugno | 83.515.223 | 81.440.934 | 12.026.189 | 12.984.932 | 2.144.768 | 2.334.206 | 1.121.359 | 1.330.510 | 11.638.191 | 12.654.103 | 110.445.730 | 110.744.685 |
| Luglio | 95.282.833 | 89.479.295 | 13.292.202 | 14.310.452 | 2.450.767 | 2.625.612 | 1.169.778 | 1.384.518 | 12.738.045 | 13.686.297 | 124.933.625 | 121.486.174 |
| Agosto | 75.389.749 | 73.183.843 | 8.461.760 | 8.617.794 | 1.435.863 | 1.517.053 | 618.043 | 682.215 | 6.989.507 | 7.276.890 | 92.894.922 | 91.277.795 |
| Settembre | 86.004.521 | 82.821.497 | 12.394.512 | 12.975.271 | 2.201.588 | 2.398.846 | 1.198.448 | 1.316.204 | 12.183.062 | 13.362.372 | 113.982.131 | 112.874.190 |
| Ottobre | 90.875.417 | 89.465.057 | 13.031.808 | 13.733.271 | 2.214.794 | 2.421.348 | 1.258.606 | 1.320.686 | 12.599.596 | 13.681.698 | 119.980.221 | 120.622.060 |
| Novembre | 82.588.842 | 79.599.894 | 11.973.443 | 11.847.292 | 2.053.909 | 2.096.653 | 1.157.775 | 1.132.803 | 11.744.303 | 11.637.418 | 109.518.272 | 106.314.060 |
| Dicembre | 82.088.602 | 77.904.601 | 10.916.297 | 10.980.778 | 1.816.541 | 1.847.087 | 982.018 | 984.621 | 10.271.683 | 9.983.854 | 106.075.141 | 101.700.941 |
| Totale | 1.001.335.783 | 976.203.779 | 139.589.607 | 149.935.850 | 24.204.825 | 26.699.082 | 13.016.784 | 14.556.975 | 132.622.849 | 146.696.888 | 1.310.769.848 | 1.314.092.574 |

Km percorsi per classi di veicoli - Montagna

| Mese | A | | B | | 3 | | 4 | | 5 | | Totale Montagna | |
|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Gennaio | 53.876.226 | 53.240.244 | 6.848.781 | 7.986.813 | 1.294.838 | 1.524.178 | 805.735 | 952.970 | 8.078.375 | 9.667.078 | 70.903.955 | 73.371.283 |
| Febbraio | 56.409.933 | 55.963.192 | 7.701.308 | 8.434.387 | 1.421.295 | 1.543.856 | 857.016 | 938.183 | 8.549.408 | 9.747.727 | 74.938.960 | 76.627.345 |
| Marzo | 64.104.327 | 60.701.663 | 8.707.457 | 8.695.774 | 1.549.035 | 1.564.476 | 965.030 | 909.417 | 9.133.676 | 9.545.792 | 84.459.525 | 81.417.122 |
| Aprile | 63.701.481 | 60.162.003 | 8.456.267 | 9.159.395 | 1.477.570 | 1.659.949 | 892.811 | 1.005.519 | 8.655.419 | 9.786.528 | 83.183.548 | 81.773.394 |
| Maggio | 64.982.172 | 61.146.011 | 8.375.292 | 9.268.677 | 1.496.275 | 1.679.373 | 916.740 | 980.241 | 8.808.744 | 9.844.085 | 84.579.223 | 82.918.387 |
| Giugno | 61.718.915 | 59.620.291 | 8.320.176 | 9.005.069 | 1.513.095 | 1.631.522 | 889.664 | 949.673 | 9.058.614 | 9.702.635 | 81.500.464 | 80.909.190 |
| Luglio | 68.791.260 | 63.234.974 | 9.386.558 | 9.921.932 | 1.716.236 | 1.784.065 | 932.526 | 1.004.202 | 10.019.318 | 10.174.970 | 90.845.898 | 86.120.143 |
| Agosto | 50.676.337 | 49.084.999 | 5.598.512 | 5.619.813 | 1.014.641 | 1.072.322 | 511.493 | 553.443 | 5.756.854 | 5.885.684 | 63.557.837 | 62.216.261 |
| Settembre | 63.928.248 | 61.365.049 | 8.613.049 | 8.967.395 | 1.587.878 | 1.700.902 | 961.224 | 971.573 | 9.592.767 | 10.316.945 | 84.683.166 | 83.321.864 |
| Ottobre | 68.002.252 | 65.936.513 | 9.104.353 | 9.473.673 | 1.616.075 | 1.740.701 | 967.168 | 997.942 | 9.953.131 | 10.499.783 | 89.642.979 | 88.648.612 |
| Novembre | 62.977.272 | 60.299.721 | 8.500.007 | 8.275.167 | 1.497.701 | 1.509.168 | 923.953 | 870.697 | 9.333.939 | 8.976.233 | 83.232.872 | 79.930.986 |
| Dicembre | 61.272.254 | 58.897.849 | 7.590.722 | 7.648.242 | 1.332.678 | 1.356.999 | 779.230 | 775.356 | 8.139.039 | 7.881.696 | 79.113.923 | 76.560.142 |
| Totale | 740.440.677 | 709.652.509 | 97.202.482 | 102.456.337 | 17.517.317 | 18.767.511 | 10.402.590 | 10.909.216 | 105.079.284 | 112.029.156 | 970.642.350 | 953.814.729 |

Km percorsi per classi di veicoli

| Mese | A | | B | | 3 | | 4 | | 5 | | Totale | |
|---------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Gennaio | 125.180.642 | 126.918.047 | 16.625.979 | 19.810.989 | 3.045.575 | 3.673.776 | 1.788.169 | 2.234.444 | 18.482.667 | 22.522.781 | 165.123.032 | 175.160.037 |
| Febbraio | 130.663.112 | 133.436.994 | 18.527.832 | 21.017.396 | 3.307.829 | 3.786.441 | 1.912.799 | 2.214.047 | 19.368.215 | 22.758.536 | 173.779.787 | 183.213.414 |
| Marzo | 149.582.536 | 146.739.971 | 20.992.163 | 21.778.790 | 3.650.986 | 3.829.787 | 2.177.033 | 2.107.534 | 20.582.521 | 22.106.626 | 196.985.239 | 196.562.708 |
| Aprile | 148.805.271 | 142.157.718 | 20.631.332 | 22.650.126 | 3.506.807 | 4.052.410 | 2.006.544 | 2.335.684 | 19.405.263 | 22.866.404 | 194.355.217 | 194.062.342 |
| Maggio | 154.433.174 | 144.269.041 | 20.805.195 | 22.773.805 | 3.614.411 | 4.087.695 | 2.063.544 | 2.300.039 | 19.845.418 | 22.751.119 | 200.761.742 | 196.181.699 |
| Giugno | 145.234.138 | 141.061.225 | 20.346.365 | 21.990.001 | 3.657.863 | 3.965.728 | 2.011.023 | 2.280.183 | 20.696.805 | 22.356.738 | 191.946.194 | 191.653.875 |
| Luglio | 164.074.093 | 152.714.269 | 22.678.760 | 24.232.384 | 4.167.003 | 4.409.677 | 2.102.304 | 2.388.720 | 22.757.363 | 23.861.267 | 215.779.523 | 207.606.317 |
| Agosto | 126.066.086 | 122.268.842 | 14.060.272 | 14.237.607 | 2.450.504 | 2.589.375 | 1.129.536 | 1.235.658 | 12.746.361 | 13.162.574 | 156.452.759 | 153.494.056 |
| Settembre | 149.932.769 | 144.186.546 | 21.007.561 | 21.942.666 | 3.789.466 | 4.099.748 | 2.159.672 | 2.287.777 | 21.775.829 | 23.679.317 | 198.665.297 | 196.196.054 |
| Ottobre | 158.877.669 | 155.401.570 | 22.136.161 | 23.206.944 | 3.830.869 | 4.162.049 | 2.225.774 | 2.318.628 | 22.552.727 | 24.181.481 | 209.623.200 | 209.270.672 |
| Novembre | 145.566.114 | 139.899.615 | 20.473.450 | 20.122.459 | 3.551.610 | 3.605.821 | 2.081.728 | 2.003.500 | 21.078.242 | 20.613.651 | 192.751.144 | 186.245.046 |
| Dicembre | 143.360.856 | 136.802.450 | 18.507.019 | 18.629.020 | 3.149.219 | 3.204.086 | 1.761.248 | 1.759.977 | 18.410.722 | 17.865.550 | 185.189.064 | 178.261.083 |
| Totale | 1.741.776.460 | 1.685.856.288 | 236.792.089 | 252.392.187 | 41.722.142 | 45.466.593 | 23.419.374 | 25.466.191 | 237.702.133 | 258.726.044 | 2.281.412.198 | 2.267.907.303 |

SATAP S.p.A. - TRONCO A21

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

| Classe | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni | |
|------------------|------------|------------|------------|--------|
| | | | Numero | % |
| A | 29.556.985 | 28.905.470 | 651.515 | 2,25 |
| Traffico leggero | 29.556.985 | 28.905.470 | 651.515 | 2,25 |
| B | 4.336.490 | 4.601.134 | (264.644) | -5,75 |
| 3 | 800.470 | 858.099 | (57.629) | -6,72 |
| 4 | 547.714 | 611.170 | (63.456) | -10,38 |
| 5 | 4.564.524 | 5.077.590 | (513.066) | -10,10 |
| Traffico pesante | 10.249.198 | 11.147.993 | (898.795) | -8,06 |
| TOTALE | 39.806.183 | 40.053.463 | (247.280) | -0,62 |

Km percorsi per classe di veicoli

| Classe | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni | |
|------------------|---------------|---------------|--------------|--------|
| | | | Numero | % |
| A | 1.440.886.584 | 1.455.858.186 | (14.971.602) | -1,03 |
| Traffico leggero | 1.440.886.584 | 1.455.858.186 | (14.971.602) | -1,03 |
| B | 222.139.986 | 243.435.395 | (21.295.409) | -8,75 |
| 3 | 45.984.249 | 50.427.778 | (4.443.529) | -8,81 |
| 4 | 34.316.662 | 39.586.396 | (5.269.734) | -13,31 |
| 5 | 328.769.124 | 377.011.834 | (48.242.710) | -12,80 |
| Traffico pesante | 631.210.021 | 710.461.403 | (79.251.382) | -11,15 |
| TOTALE | 2.072.096.605 | 2.166.319.589 | (94.222.984) | -4,35 |

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante e confronto con il 2008

| Traffico | km percorsi | | | | Variazioni % |
|----------|---------------|--------|---------------|--------|-----------------|
| | 31/12/2009 | | 31/12/2008 | | |
| Leggero | 1.440.886.584 | 69,54% | 1.455.858.186 | 67,20% | -1,03% |
| Pesante | 631.210.021 | 30,46% | 710.461.403 | 32,80% | -11,15% |
| TOTALE | 2.072.096.605 | 100% | 2.166.319.589 | 100% | -4,35% |

migliaia di Euro

| Traffico | Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovraccanone | | | | Variazioni % |
|----------|--|--------|------------|--------|-----------------|
| | 31/12/2009 | | 31/12/2008 | | |
| Leggero | 61.980 | 56,56% | 57.409 | 53,56% | 7,96% |
| Pesante | 47.610 | 43,44% | 49.768 | 46,44% | -4,34% |
| TOTALE | 109.590 | 100% | 107.177 | 100% | 2,25% |

migliaia di Euro

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|------------|------------|
| Ricavi lordi da pedaggio netto IVA | 117.819 | 114.928 |
| Sovrapprezzi tariffari ex art. 1, c. 1021 L. 296/06 | (4.678) | (7.751) |
| Sovraccanone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009 (1) | (3.551) | |
| Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovraccanone | 109.590 | 107.177 |

(1) Ha sostituito l'ex "sovrapprezzo tariffario" con decorrenza dal 5 agosto 2009

SATAP S.p.A. - Tronco A4

DATI DI TRAFFICO PER CLASSE DI VEICOLI

Transiti per classe di veicoli

| Classe | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni | |
|------------------|------------|------------|------------|--------|
| | | | Numero | % |
| A | 31.528.448 | 30.388.499 | 1.139.949 | 3,75 |
| Traffico leggero | 31.528.448 | 30.388.499 | 1.139.949 | 3,75 |
| B | 4.335.075 | 4.631.314 | (296.239) | -6,40 |
| 3 | 770.609 | 843.541 | (72.932) | -8,65 |
| 4 | 405.113 | 470.919 | (65.806) | -13,97 |
| 5 | 3.927.585 | 4.291.357 | (363.772) | -8,48 |
| Traffico pesante | 9.438.382 | 10.237.131 | (798.749) | -7,80 |
| TOTALE | 40.966.830 | 40.625.630 | 341.200 | 0,84 |

km percorsi per classe di veicoli

| Classe | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni | |
|------------------|---------------|---------------|--------------|-------|
| | | | Numero | % |
| A | 1.741.776.460 | 1.685.856.288 | 55.920.172 | 3,32 |
| Traffico leggero | 1.741.776.460 | 1.685.856.288 | 55.920.172 | 3,32 |
| B | 236.792.089 | 252.392.187 | (15.600.098) | -6,18 |
| 3 | 41.722.142 | 45.466.593 | (3.744.451) | -8,24 |
| 4 | 23.419.374 | 25.466.191 | (2.046.817) | -8,04 |
| 5 | 237.702.133 | 258.726.044 | (21.023.911) | -8,13 |
| Traffico pesante | 539.635.738 | 582.051.015 | (42.415.277) | -7,29 |
| TOTALE | 2.281.412.198 | 2.267.907.303 | 13.504.895 | 0,60 |

Percorsi in km ed introiti traffico leggero e pesante e confronto con il 2008

| Traffico | km percorsi | | | | Variazioni % |
|----------|---------------|--------|---------------|--------|-----------------|
| | 31/12/2009 | | 31/12/2008 | | |
| Leggero | 1.741.776.460 | 76,35% | 1.685.856.288 | 74,34% | 3,32% |
| Pesante | 539.635.738 | 23,65% | 582.051.015 | 25,66% | -7,29% |
| TOTALE | 2.281.412.198 | 100% | 2.267.907.303 | 100% | 0,60% |

migliaia di Euro

| Traffico | Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovraconone | | | | Variazioni % |
|----------|---|--------|------------|--------|-----------------|
| | 31/12/2009 | | 31/12/2008 | | |
| Leggero | 83.214 | 65,98% | 71.065 | 63,39% | 17,10% |
| Pesante | 42.904 | 34,02% | 41.043 | 36,61% | 4,53% |
| TOTALE | 126.118 | 100% | 112.108 | 100% | 12,50% |

migliaia di Euro

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|------------|------------|
| Ricavi lordi da pedaggio netto IVA | 134.314 | 119.426 |
| Sovrapprezzi tariffari ex art. 1, c. 1021 L. 296/06 | (4.718) | (7.318) |
| Sovraconone ex art. 19, c. 19 bis L. 102/2009 (1) | (3.478) | |
| Introiti di competenza della Società al netto di IVA e sovrapprezzi/sovraconone | 126.118 | 112.108 |

(1) Ha sostituito l'ex "sovrapprezzo tariffario" con decorrenza dal 5 agosto 2009

**COSTI, RICAVI ED INVESTIMENTI CONCERNENTI LE OPERAZIONI INTERCORSE FRA LE SOCIETA' CONTROLLANTI,
LE CONTROLLANTI DI QUESTE ULTIME E LE IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE
(Art. 19 comma 5 della legge n.136 del 30/4/99)**

Di seguito sono dettagliati i principali costi, ricavi ed investimenti relativi alle operazioni intercorse con le società del Gruppo:

a) Operazioni effettuate da società del Gruppo nei confronti della S.A.T.A.P. S.p.A.:

| <u>Denominazione società</u> | <u>Tipologia di operazione effettuata</u> | <u>Importo</u> (in migliaia di euro) |
|---------------------------------|--|---|
| A.C.I. S.c.p.a. | Lavori capitalizzati | 5.340 |
| ARGO FINANZIARIA S.p.A. | Prestazioni di assistenza manageriale | 600 |
| | Assicurazioni autostrada | 0 |
| | Totale | 600 |
| ATIVA S.p.A. | Lavori capitalizzati | 95 |
| | Materiali sussidiari e di consumo | 6 |
| | Totale | 101 |
| AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A. | Locazione fabbricati | 651 |
| | Attività di consulenza e assistenza | 3.698 |
| | Assicurazioni personale | 9 |
| | Totale | 4.358 |
| CODELFA S.p.A. | Lavori capitalizzati | 171 |
| ENERGRID S.p.A. | Costi per servizi energetici | 1.651 |
| EUROIMPIANTI ELECTRONIC S.p.A. | Manutenzione immobilizzazioni reversibili | 3.325 |
| | Manutenzione immobilizzazioni non reversibili | 281 |
| | Materiali sussidiari e di consumo | 49 |
| | Prestazioni di servizi | 0 |
| | Lavori capitalizzati | 419 |
| | Lavori c/terzi | 360 |
| | Totale | 4.434 |
| GAVIO S.r.l. | Materiali sussidiari e di consumo | 1.023 |
| | Lavori di manutenzione | 181 |
| | Costi per servizi vari | 0 |
| | Locazione fabbricati | 12 |
| | Totale | 1.216 |
| INTERSTRADE S.p.A. | Lavori capitalizzati | 278 |
| ITINERA S.p.A. | Lavori di manutenzione e pavimentazione | 24.437 |
| | Sgombero neve | 4.082 |
| | Materiali sussidiari e di consumo | 63 |
| | Lavori c/terzi | 1.485 |
| | Altri costi relativi al bene reversibile | 3.969 |
| | Manutenzione immobilizzazioni non reversibili | 331 |
| | Altri costi | 191 |
| | Prestazioni di servizi | 0 |
| | Lavori capitalizzati | 15.113 |
| | | Totale |
| L.I.R.A. S.r.l. | Lavori capitalizzati | 24 |
| SEA SEGNALETICA STRADALE S.r.l. | Lavori capitalizzati | 733 |
| | Costi per servizi vari | 11 |
| | Materiali sussidiari e di consumo | 14 |
| | Manutenzione immobilizzazioni non reversibili | 5 |
| | Lavori c/terzi | 120 |
| | Lavori di manutenzione | 3.110 |
| | Totale | 3.993 |
| SINA S.p.A. | Consulenze tecniche e progettuali | 1.392 |
| | Lavori c/terzi | 1.914 |
| | Studi e progetti capitalizzati | 8.018 |
| | Totale | 11.324 |
| SINECO S.p.A. | Ispezioni, misurazioni fonometriche su opere d'arte | 2.360 |
| | Consulenze tecniche e progettuali | 93 |
| | Lavori c/terzi | 0 |
| | Licenze d'uso | 5 |
| | Studi e progetti capitalizzati | 1.644 |
| | Totale | 4.102 |
| SINELEC S.p.A. | Manutenzione di impianti esazione pedaggi, SOS, etc. | 4.402 |
| | Assistenza software, acquisti e consulenze | 1.694 |
| | Canoni per attraversamenti demaniali | 88 |
| | Lavori c/terzi | 13 |
| | Manutenzione immobilizzazioni non reversibili | 958 |
| | Materiali sussidiari e di consumo | 246 |
| | Prestazioni di servizi | 364 |
| | Lavori capitalizzati | 1.721 |
| | | Totale |
| SISTEMI E SERVIZI S.c.a.rl. | Prestazioni di servizi | 444 |
| | Canoni di noleggio hardware/software | 32 |
| | Totale | 476 |

**COSTI, RICAVI ED INVESTIMENTI CONCERNENTI LE OPERAZIONI INTERCORSE FRA LE SOCIETA' CONTROLLANTI,
LE CONTROLLANTI DI QUESTE ULTIME E LE IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE
(Art. 19 comma 5 della legge n.136 del 30/4/99)**

b) Operazioni effettuate dalla S.A.T.A.P. S.p.A. nei confronti delle società del Gruppo:

| <u>Denominazione società</u> | <u>Tipologia di operazione effettuata</u> | <u>Importo</u> (in migliaia di euro) |
|--|---|---|
| A.C.I. S.c.p.a. | Recupero di spese | 111 |
| ATIVA S.p.A. | Prestazione di servizi | 77 |
| | Recupero di spese | 431 |
| | Totale | 508 |
| AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.p.A. | Prestazione di servizi | 29 |
| AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A. | Locazione fabbricati | 328 |
| COMPAGNIA ITALIANA ENERGIA C.I.E. S.p.A. | Locazione fabbricati | 184 |
| | Prestazione di servizi | 2 |
| | Recupero di spese | 1 |
| | Totale | 187 |
| ITINERA S.p.A. | Prestazione di servizi | 18 |
| | Recupero di spese | 193 |
| | Totale | 211 |
| SOCIETA' AUTOSTRADALE VALDOSTANE S.p.A. | Prestazione di servizi | 18 |
| SIAS S.p.A. | Locazione fabbricati | 39 |
| SINA S.p.A. | Locazione fabbricati | 4 |
| | Prestazione ns/personale | 73 |
| | Recupero di spese | 46 |
| | Totale | 123 |
| SINELEC S.p.A. | Locazione fabbricati | 19 |
| | Prestazione di servizi | 34 |
| | Royalties | 430 |
| | Totale | 483 |

Come già indicato nel paragrafo "Altre informazioni specifiche ai sensi dell'articolo 2428 del codice civile", della relazione sulla gestione, le operazioni sopraindicate sono effettuate a normali condizioni di mercato. Per quanto attiene, in particolare, le prestazioni manutentive ed incrementative relative al corpo autostradale rese dalle società sopracitate, i prezzi applicati sono determinati in accordo con quanto previsto dall'art. 20 della Convenzione di concessione, modalità che, basandosi principalmente sui prezziari ANAS, ove disponibili, e sul confronto con lavorazioni o servizi similari, consente che i prezzi così determinati rispecchino i valori di mercato.

SATAP S.p.A.

Prospetto di determinazione delle imposte differite/anticipate al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008

(importi in migliaia di euro)

| | 31/12/2009 | | 31/12/2008 | |
|---|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
| | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale |
| Imposte anticipate: | | | | |
| <u>Componenti assoggettati ad imposte anticipate:</u> | | | | |
| Manutenzione eccedente | 1.770 | 494 | 2.273 | 636 |
| Minusvalenze e svalutazioni | 3 | 1 | 110 | 30 |
| Fondo rischi | 1.543 | 430 | 1.393 | 383 |
| Ammortamento finanziario | 2.768 | 869 | 2.844 | 893 |
| Accantonamento/utilizzo al fondo di rinnovo | 49.544 | 1.932 | 48.516 | 1.892 |
| Altri costi | 47 | 13 | 47 | 17 |
| Totale attività per imposte anticipate | 55.675 | 3.739 | 55.183 | 3.851 |
| | | | | |
| Imposte differite: | | | | |
| <u>Componenti assoggettati ad imposte differite:</u> | | | | |
| Plusvalenze | 21 | 7 | 316 | 99 |
| Accantonamento fondo di rinnovo (quota dedotta extra-contabilmente) | | | 0 | 0 |
| Totale passività per imposte differite | 21 | 7 | 316 | 99 |
| | | | | |
| Passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) nette (a) | | -3.732 | | -3.752 |
| Attività per Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio (b) | | 0 | | 0 |
| Attività per imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente (c) | | 0 | | 0 |
| Totale passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) nette (a) - (b) - (c) | | -3.732 | | -3.752 |
| | | | | |
| Passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) al 31 dicembre 2009 | | -3.732 | | |
| Passività per imposte differite (attività per imposte anticipate) al 31 dicembre 2008 | | -3.752 | | |
| Imposte anticipate (differite) contabilizzate nel conto economico dell'esercizio 2009 | | -20 | | |

Le imposte differite/anticipate sono calcolate sulla base delle aliquote fiscali in vigore al momento nel quale è previsto il loro riversamento

Società SATAP S.p.A.

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRES effettiva e quella teorica per gli esercizi 2009 e 2008

| Importi in migliaia di euro | 2009 | | 2008 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Risultato dell'esercizio ante imposte | | 63.948 | | 83.237 |
| IRES effettiva (corrente e differita/anticipata) | 21.951 | 34,33% | 28.276 | 33,97% |
| Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica) | | | | |
| Minori imposte su dividendi | 42 | 0,07% | - | |
| Art. 6 D.L. 185 del 2008 (10% Irap) | 187 | 0,29% | 34 | 0,04% |
| Altre variazioni ripresa valore Civ | 111 | 0,17% | | |
| Altre variazioni | 63 | 0,10% | 273 | 0,33% |
| Totale | 403 | 0,63% | 307 | 0,37% |
| Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica) | | | | |
| Minori accertamenti esercizi precedenti | (809) | (1,27%) | - | |
| Ammortamento sull'avviamento (indeducibile) | (3.487) | (5,45%) | (3.487) | (4,19%) |
| Svalutazioni | (376) | (0,59%) | (2.206) | (2,65%) |
| Altre | (96) | (0,15%) | | |
| Totale | (4.768) | (7,46%) | (5.693) | (6,84%) |
| IRES teorica | 17.586 | 27,50% | 22.890 | 27,50% |

Prospetto di riconciliazione tra l'aliquota IRAP effettiva e quella teorica per gli esercizi 2009 e 2008

| Importi in migliaia di euro | 2009 | | 2008 | |
|--|--------------|----------------|--------------|----------------|
| Valore della produzione lorda | | 124.471 | | 99.045 |
| IRAP effettiva (corrente e differita/anticipata) | 5.373 | 4,32% | 4.608 | 4,65% |
| Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica) | | | | |
| Contributi assicurativi e spese del personale deducibili | 57 | 0,05% | 54 | 0,05% |
| Totale | 57 | 0,05% | 54 | 0,05% |
| Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica) | | | | |
| Ammortamento sull'avviamento (indeducibile) | (495) | (0,40%) | (495) | (0,50%) |
| Altre variazioni di importo minore | (81) | (0,07%) | (304) | (0,31%) |
| Totale | (576) | (0,46%) | (799) | (0,81%) |
| IRAP teorica | 4.854 | 3,90% | 3.863 | 3,90% |

**Bilancio al 31 dicembre 2008 della SIAS S.p.A., società controllante che esercita l'attività di
"direzione e coordinamento"**

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | 31/12/2008 |
|---|-------------------|
| Attività immateriali | |
| Immobilizzazioni materiali | |
| Attività finanziarie non correnti | 2.029.165 |
| Attività fiscali differite | 482 |
| Totale attività non correnti | 2.029.647 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 22.583 |
| Altre attività correnti | 46.865 |
| Totale attività non correnti | 69.448 |
| TOTALE ATTIVITA' | 2.099.095 |

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | 31/12/2008 |
|--|-------------------|
| Capitale sociale | 113.750 |
| Riserve ed utili a nuovo | 1.511.072 |
| Totale Patrimonio netto | 1.624.822 |
| Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto | 140 |
| Debiti commerciali | |
| Altri debiti | |
| Debiti verso banche | |
| Altri debiti finanziari | 293.443 |
| Passività fiscali differite | 10 |
| Totale passività non correnti | 293.593 |
| Debiti commerciali | 1.260 |
| Altri debiti | 18.938 |
| Debiti verso banche | 17.421 |
| Altri debiti finanziari | 142.993 |
| Passività fiscali correnti | 68 |
| Totale passività correnti | 180.680 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 2.099.095 |

CONTO ECONOMICO

| <i>Importi in migliaia di euro</i> | 2008 |
|--|---------------|
| Proventi ed oneri finanziari | 88.063 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | (12.442) |
| Proventi della gestione | 82 |
| Altri costi della gestione | (2.713) |
| Imposte | 4.307 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 77.297 |

Nota: il bilancio è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS

Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/09
suddivisi per tronco gestito

| STATO PATRIMONIALE (Euro) | Tronco A4 31 dicembre 2009 | Tronco A21 31 dicembre 2009 | SATAP S.p.A. 31 dicembre 2009 |
|--|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | | |
| B Immobilizzazioni | | | |
| I Immobilizzazioni immateriali | 217.249.783 | 70.579 | 217.320.362 |
| II Immobilizzazioni materiali | | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 968.568 | 2.295.421 | 3.263.989 |
| 2) Impianti e macchinario | 2.869.234 | 906.603 | 3.775.837 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | | 5.000 | 5.000 |
| 4) Altri beni | 686.278 | 554.282 | 1.240.560 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 1.340.254 | 34.000 | 1.374.254 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti (gratuitamente reversibili) | | | |
| - Raccordi ed opere autostradali | 51.080.943 | 33.914.096 | 84.995.039 |
| - Fondo contributi in c/capitale | (64.557) | | (64.557) |
| - Anticipi | 1.240.346 | 1.329.863 | 2.570.209 |
| - Totale | 52.256.732 | 35.243.959 | 87.500.691 |
| 7) Immobilizzazioni gratuitamente reversibili | | | |
| - Autostrada e immobilizzazioni connesse | 1.100.915.230 | 880.048.040 | 1.980.963.270 |
| - Fondo contributi in c/capitale | (130.282.193) | (18.499.795) | (148.781.988) |
| - Fondo ammortamento finanziario | (247.049.539) | (458.671.994) | (705.721.533) |
| - Totale immobilizzazioni nette reversibili | 723.583.498 | 402.876.251 | 1.126.459.749 |
| T o t a l e | 781.704.564 | 441.915.516 | 1.223.620.080 |
| III Immobilizzazioni finanziarie | 19.926.833 | 36.110.984 | 56.037.817 |
| Totale immobilizzazioni | 1.018.881.180 | 478.097.079 | 1.496.978.259 |
| C Attivo circolante | | | |
| I Rimanenze | 170.362 | 179.420 | 349.782 |
| II Crediti | 68.768.534 | 164.968.084 | 233.736.618 |
| III Attività finanziarie | | | |
| IV Disponibilità liquide | 47.359.293 | 10.228.429 | 57.587.722 |
| Totale attivo circolante | 116.298.189 | 175.375.933 | 291.674.122 |
| D Ratei e risconti attivi | 1.917.137 | 390.945 | 2.308.082 |
| T O T A L E A T T I V O | 1.137.096.506 | 653.863.957 | 1.790.960.463 |
| A Patrimonio netto | 359.338.936 | 448.761.294 | 808.100.230 |
| B Fondi per rischi ed oneri | | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | - | - | |
| 2) per imposte, anche differite | 150 | 6.483 | 6.633 |
| 3) Altri: | | | |
| - Fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili | 28.278.000 | 24.280.000 | 52.558.000 |
| - Altri fondi | 1.922.541 | 1.473.372 | 3.395.913 |
| T o t a l e | 30.200.691 | 25.759.855 | 55.960.546 |
| C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 5.966.146 | 3.033.897 | 9.000.043 |
| D Debiti | | | |
| 1) Debiti verso banche | 700.775.806 | 105.500.000 | 806.275.806 |
| 2) Altri debiti | 32.722.743 | 60.142.993 | 92.865.736 |
| T o t a l e | 733.498.549 | 165.642.993 | 899.141.542 |
| E Ratei e risconti passivi | 8.092.184 | 10.665.918 | 18.758.102 |
| T O T A L E P A S S I V O | 1.137.096.506 | 653.863.957 | 1.790.960.463 |

Stato Patrimoniale e Conto Economico della SATAP S.p.A. al 31/12/09
suddivisi per tronco gestito

| C O N T O E C O N O M I C O (Euro) | Tronco A4 31 dicembre 2009 | Tronco A21 31 dicembre 2009 | SATAP S.p.A. 31 dicembre 2009 |
|--|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| A Valore della produzione | | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | | | |
| - corrispettivi da pedaggio | 134.314.945 | 117.819.575 | 252.134.520 |
| - devoluzione allo Stato (art. 15 lett.B L.531/82) | (4.718.452) | (4.678.194) | (9.396.646) |
| Totale | 129.596.493 | 113.141.381 | 242.737.874 |
| - canoni attivi | 9.511.437 | 6.912.319 | 16.423.756 |
| Totale | 139.107.930 | 120.053.700 | 259.161.630 |
| 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | | | |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | | | |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 4.796.600 | 2.713.000 | 7.509.600 |
| 5) Altri ricavi e proventi | 9.637.344 | 5.036.784 | 14.674.128 |
| T o t a l e | 153.541.874 | 127.803.484 | 281.345.358 |
| B Costi della produzione | | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | (1.412.415) | (1.590.643) | (3.003.058) |
| 7) per servizi | | | |
| - manutenzione ed altri costi relativi alle immobilizzazioni reversibili | (26.242.141) | (29.223.577) | (55.465.718) |
| - altri costi per servizi | (13.881.135) | (8.399.761) | (22.280.896) |
| Totale | (40.123.276) | (37.623.338) | (77.746.614) |
| 8) per godimento di beni di terzi | (829.609) | (691.346) | (1.520.955) |
| 9) per il personale | (17.561.645) | (13.515.137) | (31.076.782) |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | (24.070.273) | (40.677.366) | (64.747.639) |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 88.891 | 73.687 | 162.578 |
| 12) Accantonamenti per rischi | (70.000) | (80.000) | (150.000) |
| 13) Altri accantonamenti | | | |
| a) accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili | (18.807.658) | (17.791.694) | (36.599.352) |
| b) utilizzo del fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente reversibili | 19.053.627 | 22.580.694 | 41.634.321 |
| Totale | 245.969 | 4.789.000 | 5.034.969 |
| 14) Oneri diversi di gestione | (7.998.005) | (6.904.859) | (14.902.864) |
| T o t a l e | (91.730.363) | (96.220.002) | (187.950.365) |
| Differenza tra valore e costi della produzione | 61.811.511 | 31.583.482 | 93.394.993 |
| C Proventi e oneri finanziari | (26.221.618) | (767.613) | (26.989.231) |
| D Rettifiche di valore di attività finanziarie | 458.180 | (1.363.386) | (905.206) |
| E Proventi e oneri straordinari | (702.699) | (849.376) | (1.552.075) |
| Risultato prima delle imposte | 35.345.374 | 28.603.107 | 63.948.481 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio | (17.033.234) | (10.290.513) | (27.323.747) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 18.312.140 | 18.312.594 | 36.624.734 |

Relazione del
Collegio Sindacale

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ARTICOLO 153 DEL D.LGS. N. 58/1998 E DELL'ARTICOLO 2429 comma 2, CODICE CIVILE

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, redatto dagli Amministratori è stato regolarmente comunicato al Collegio Sindacale nei termini di legge, unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione.

Il bilancio evidenzia un utile d'esercizio al netto delle imposte ammontante a euro 36.624.734 e si riassume nei seguenti dati:

| | | |
|--|-------------|----------------------|
| ATTIVITA' | euro | 1.790.960.463 |
| PASSIVITA' | euro | 982.860.233 |
| CAPITALE SOCIALE E RISERVE | euro | 793.562.777 |
| UTILE PORTATO A NUOVO | euro | 88.719 |
| UTILE D'ESERCIZIO | euro | 36.624.734 |
| ACCONTO SU DIVIDENDI | euro | (22.176.000) |
| CONTI IMPEGNI E RISCHI ED ALTRI | | |
| CONTI D'ORDINE | euro | 814.101.678 |
| L'utile d'esercizio trova conferma nel seguente conto economico: | | |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | euro | 281.345.358 |
| COSTI DELLA PRODUZIONE | <u>euro</u> | <u>(187.950.365)</u> |
| DIFFERENZA | euro | 93.394.993 |
| PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | euro | (26.989.231) |
| RETTIFICHE DI VALORE | | |
| DI ATTIVITA' FINANZIARIE | euro | (905.206) |
| PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI | euro | 1.552.075 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | euro | 63.948.481 |
| IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | <u>euro</u> | <u>(27.323.747)</u> |
| UTILE DELL'ESERCIZIO | euro | 36.624.734 |
| ===== | | |

Con riferimento ai compiti di nostra competenza Vi attestiamo che nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2009 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, controllando l'amministrazione della società e vigilando sull'osservanza della legge e dello statuto. In particolare:

- abbiamo partecipato a n. 5 riunioni del Consiglio di Amministrazione acquisendo informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società. Al riguardo rileviamo che non siamo venuti a conoscenza

di azioni deliberate e/o poste in essere non conformi alla legge ed allo statuto sociale. Inoltre non siamo venuti a conoscenza neppure di azioni manifestatamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea;

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa e incontri con la società di revisione. Ci siamo riuniti n. 6 volte nel corso del 2009;
- abbiamo ricevuto dagli amministratori tempestive e idonee informazioni sull'attività sociale, sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo - contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e informazioni assunte dagli Amministratori, dal management della società e dalla società di revisione;
- confermiamo che non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce dei soci ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- abbiamo constatato che le norme procedurali inerenti la formazione del bilancio sono state correttamente applicate. In particolare abbiamo rilevato che:
 - gli schemi di Bilancio ed i criteri di valutazione adottati sono conformi alle norme di legge e sono adeguati rispetto all'attività svolta dalla società;
 - ai sensi dell'art. 16 commi 7 e 8 del D.Lgs. 213/1998 il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali, ad eccezione della Nota integrativa che è stata redatta in migliaia di euro;
 - la Nota integrativa riporta l'informativa richiesta dall'art. 19, comma 5 della Legge 30/04/1999 n° 136;
 - il Bilancio così come è stato redatto è rispondente ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito delle partecipazioni alle riunioni degli Organi Sociali e dell'attività di vigilanza posta in essere nel corso dell'esercizio;
- attestiamo che, il progetto di bilancio è stato redatto in conformità agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del codice civile rispettando i principi dell'Art. 2423 bis comma 1 del Codice civile e i criteri di valutazione di cui al successivo art. 2426;
- i criteri di valutazione, rispetto all'esercizio precedente, non hanno subito modifiche;
- il valore dell'avviamento rinveniente dal conferimento del ramo d'azienda da parte della controllante ASTM S.p.A., iscritto nell'attivo dello Stato Patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale, è sistematicamente ammortizzato sulla base della durata residua della

Convenzione. Le movimentazioni di tale voce sono state specificate nella Nota integrativa;

- le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto e ammortizzate secondo i criteri specificati dagli amministratori nella nota integrativa;
- a seguito degli impegni assunti verso la Concedente ANAS, in sede di conferimento, da parte di ASTM S.p.A. , alla vostra società del ramo d'azienda comprensivo della tratta autostradale A4 Torino – Milano, è stata mantenuta una contabilità separata per le due tratte in gestione A21 e A4. In nota integrativa sono evidenziati, separatamente, i prospetti economici e patrimoniali relativi alle due tratte gestite;
- in ottemperanza alle richieste del Concedente la società, per le due tratte in gestione A4 e A21 ha predisposto i prospetti riepilogativi della spesa per investimenti;
- abbiamo constatato che la Relazione sulla gestione è stata redatta e contiene le informazioni obbligatorie indicate dalle vigenti norme, accertandone la corrispondenza e la coerenza con i dati e le risultanze del Bilancio, valutando altresì la completezza e la chiarezza del contenuto della stessa.

Nella Relazione sulla gestione i Vostri Amministratori Vi hanno altresì ampiamente riferito sugli aspetti più significativi che hanno caratterizzato la gestione sociale inerente l'esercizio 2009.

In particolare vi confermiamo quanto segue:

- in data 27 febbraio 2009 è stato convertito con Legge n. 14 il DL n. 207/2008, contenente, tra l'altro, chiarimenti e precisazioni in ordine alla percentuale minima di affidamento a terzi dei lavori da parte delle società concessionarie autostradali;
- con decorrenza dal 1° maggio 2009, sono stati applicati gli incrementi tariffari relativi all'esercizio 2009 sospesi dal Decreto Legge n. 185 del 29 novembre 2008 convertito dalla Legge n. 2 del 28 gennaio 2009;
- nel corso dell'anno 2009 sono proseguiti gli interventi di adeguamento della tratta A4 Torino – Milano nonché gli ulteriori interventi necessari all'adeguamento e al miglioramento della sicurezza delle tratte in gestione;
- la società nei termini di Convenzione, ha comunicato ad ANAS le variazioni tariffarie sulle tratte gestite relative all'anno 2010, con separata indicazione delle singole componenti incluse nella formula revisionale della tariffa;
- il quadro regolamentare di riferimento della vostra Società è stato ulteriormente novellato con la Legge n. 102 (di conversione del Decreto Legge anticrisi n. 78 del 1° luglio 2009) pubblicata il 4 agosto 2009 sulla G.U.R.I. n. 179, la quale ha abrogato il comma 1021 dell'art. 1 della Legge Finanziaria 2007 che prevedeva la corresponsione da parte dell'utenza autostradale di un sovrapprezzo tariffario da conferire ad ANAS e lo ha sostituito con un sovracanoone;
- la società ha proceduto alla distribuzione di un acconto su dividendi per l'esercizio 2009. L'acconto, deliberato dal Consiglio d'Amministrazione del 29 ottobre 2009 è pari a 0,14 euro per azione per un importo complessivo di 22,2 Meuro.

Vi segnaliamo inoltre che :

- in data 30 dicembre 2009, sono stati stipulati due contratti di provvista per complessivi 500 milioni di euro, per il tramite della SIAS S.p.A., finalizzati al finanziamento dei piani di investimento delle singole concessionarie del Gruppo;
- in data 25 febbraio 2010 è stato stipulato un contratto di finanziamento con la Cassa Depositi e Prestiti, per 450 milioni di euro rivolto al completamento dell'ammodernamento della tratta A4 Torino-Milano;
- il debito nei confronti del ex Fondo Centrale di Garanzia si è ridotto in relazione al rimborso previsto per l'anno pari a 4.245 migliaia di euro, in linea con le previsioni del Piano finanziario allegato all'atto convenzionale vigente per l'autostrada A21;
- la società ha sottoposto a revisione il Documento programmatico sulla sicurezza adottato ai sensi del D. Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 s.m.i.;
- in relazione agli adempimenti derivanti dal D. Lgs. 231/01 sulla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, l'Organismo di Vigilanza ha regolarmente operato producendo relazioni di volta in volta sottoposte all'attenzione del Consiglio d'Amministrazione;
- la società ha predisposto:
 - a) il prospetto delle imposte anticipate / differite al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008;
 - b) il prospetto di riconciliazione tra aliquota fiscale teorica e aliquota fiscale effettiva per gli esercizi al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008;
 - c) i prospetti di traffico per le tratte gestite A4 e A21 previste dalla delibera CIPE 21 dicembre 1995.

Vi facciamo presente che nella proposta di destinazione dell'utile di esercizio è previsto il trasferimento alla voce A VII "Altre riserve - Riserva Disponibile" dell'importo di euro 4.944.734.

Vi ricordiamo che, in data 9 Aprile 2009, avete conferito, alla società Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico avente ad oggetto la revisione del bilancio d'esercizio della Vostra Società ai sensi dell'art. 165 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, e dell'art. 11 della legge 23 dicembre 1992, n. 498, sino all'approvazione del bilancio d'esercizio dell'anno 2016.

Ai sensi del citato decreto legislativo n. 58/98, quindi, la società Deloitte & Touche S.p.A. ha svolto, durante l'esercizio 2009, i controlli relativi alla regolare tenuta della contabilità di bilancio sociale ed ha provveduto, in relazione al progetto di bilancio in esame, all'accertamento della corrispondenza dello stesso con le risultanze dei libri e delle scritture contabili.

A tale riguardo Vi comunichiamo che, nel corso dell'esercizio, abbiamo tenuto periodici incontri con alcuni responsabili della predetta società Deloitte & Touche S.p.A.; inoltre durante gli

incontri, convocati al fine dello scambio di reciproche informazioni, non ci è stata segnalata da parte dei Revisori l'esistenza di alcun fatto censurabile.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente Relazione.

Vi facciamo presente che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile da parte della società SIAS S.p.A..

Alla luce di quanto esposto ed in considerazione delle informazioni fornite dalla Società di revisione in ordine sia alle verifiche periodiche sia ai controlli sul Bilancio posti in essere dalla Società di revisione stessa, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2009 della Vostra Società nonché della proposta formulata dagli Amministratori in merito alla destinazione dell'utile di esercizio.

Torino, lì 15 marzo 2010

IL COLLEGIO SINDACALE

Mazzotta Dott. Biagio

Bertoldo Rag. Carlo

Cavanenghi Avv. Alfredo

Morisco Dott. Felice

Notaristefano Avv. Dante

Relazione della
Società di Revisione

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 156 E DELL'ART. 165 DEL D. LGS. 24.2.1998, N. 58

Agli azionisti della SOCIETÀ AUTOSTRADA TORINO-ALESSANDRIA-PIACENZA S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A. ("S.A.T.A.P. S.p.A." o la "Società") chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della S.A.T.A.P. S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 19 marzo 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della S.A.T.A.P. S.p.A. al 31 dicembre 2009 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della S.A.T.A.P. S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della S.A.T.A.P. S.p.A. al 31 dicembre 2009.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Giorgio Barbieri
Socio

Torino, 15 marzo 2010

ATTESTAZIONE

sul Bilancio di Esercizio

1. I sottoscritti Agostino Spoglianti – Presidente del Consiglio di Amministrazione - e Gabriella Bertagnolio - Preposto alla relazione dei documenti contabili societari della SATAP S.p.A. - attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2009.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
- 3.1 Si attesta inoltre che il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2009:
 - a) è redatto in conformità a agli artt. 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile secondo i principi di redazione dettati dall'art. 2423 bis del Codice Civile, comma 1° ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile, tenendo altresì conto delle indicazioni fornite, in merito, dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) che hanno integrato ed interpretato, in chiave tecnica, le norme di legge in materia di bilancio, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della SATAP S.p.A.;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della SATAP S.p.A.
- 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché una situazione della Società unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Tortona, 26 febbraio 2010

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione

Ing. Agostino Spoglianti

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Rag. Gabriella Bertagnolio

